全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

读懂财经新闻 学会投资理财

汇智书源◎编著



以经济学原理为依据，以新闻规律为支撑

把握货币政策 辨析真假消息 看懂房价物价 掌握保险理财
驾驭股市期市 玩会新型金融 改善投资观念 读懂养老改革

一本教你从财经新闻中
读出理财金钥匙的投资实操手册！

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

读懂财经新闻 学会投资理财

汇智书源◎编著



中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

内 容 简 介

财经新闻天天看，但真正读懂其深意的人并不多。本书作者以经济学原理为依据，新闻规律为支撑，对货币与银行、真假消息、股市期市、新兴金融、房子、保险、投资观念以及养老等与人们生活息息相关的现实问题进行剖析，并给出生动而又发人深省的解读，使读者可以在铺天盖地的各类新闻资讯中看清经济大势对个人生活的点滴影响。

身处经济时刻变化的社会中，怎么保护自己的财富，并使自己的财富增值？答案或许与我们身边的财经新闻有关。本书不只是教你看清财经新闻的门道，更是教你把握选择未来的理财方向。做自己的理财专家，绝不让财富缩水。

图书在版编目（CIP）数据

读懂财经新闻，学会投资理财 / 汇智书源编著. —
北京：中国铁道出版社，2015.4
ISBN 978-7-113-19860-2

Ⅰ. ①读… Ⅱ. ①汇… Ⅲ. ①投资—基本知识 Ⅳ.
①F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字（2015）第009123号

书　　名：读懂财经新闻，学会投资理财
作　　者：汇智书源 编著

策　　划：武文斌　　**读者热线电话：**010-63560056
责任编辑：王　宏　　**编辑助理：**刘建玮
责任印制：赵星辰　　**封面设计：**多宝格

出版发行：中国铁道出版社（北京市西城区右安门西街8号　　邮政编码：100054）
印　　刷：三河市兴达印务有限公司
版　　次：2015年4月第1版　　2015年4月第1次印刷
开　　本：710mm×1000mm　1/16　**印张：**15.75　**字数：**209千
书　　号：ISBN 978-7-113-19860-2
定　　价：38.00元

版权所有　侵权必究

凡购买铁道版图书，如有印制质量问题，请与本社读者服务部联系调换。电话：（010）51873174

打击盗版举报电话：（010）51873659

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前言

FOREWORD

当今社会，人们的生活与财经息息相关。因此不管你喜不喜欢，都需要关注一下财经新闻，不仅要关注国内的，还要关注国际的。因为随着全球经济一体化进程，这些年来“地球”越来越小，任何一个地方发生的经济事件，都有可能间接或直接影响到你的投资理财，也可以说，这直接关系着你拥有财富的多少。

目前，财经新闻已经是最重要的新闻类别之一，当你打开电视、点开微博、翻出微信、登录QQ时，各类信息会扑面而来，当然更少不了那些与“钱”有关的信息——财经新闻。这些每天与我们相伴、看似普通的信息，可以实实在在、一点一滴地改变我们的财富生活。

然而，每天甚至每时每刻，财经新闻都铺天盖地般地袭来。我们该如何读懂这些财经新闻，并为己所用呢？

《读懂财经新闻，学会投资理财》教你剖析财富、守护财富、滋养财富，书中没有让你百思不得其解的数学公式，也没有满是数字的图表，更没有空洞乏味的教科书式地说教；有的是每一天你能读到的报纸，每一秒你可以浏览的网页。本书讲述的是你熟悉的生活话题，关注的都是你关心的人生大问题。讲解的一切依据就是你每日可以看到的、实实在在发生的，被称为“资讯”的新闻。

任何人都想在投资理财中“独占花魁”，可以说投资是一场接力赛。如果早跑、早到，那么就可以占得先机。如果早一点把接力棒传递下去，你就可以成为胜利者或者幸运者。因为这时收益是你的，风险是留给其他人的。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

提到全球最重要且最具影响的财经新闻媒体，许多人会想到《华尔街日报》和《金融时报》。这两家在国际金融市场中都具有同样的影响力，其报纸总部分别位于纽约和伦敦，而这两地也正是全球两个最重要的金融中心，所以财经资讯会比较及时。

但我们也不必担心，尽管可能离全球最重要的金融中心比较远，但当下资讯发达、信息互联，我们获取信息的时间不会比纽约或伦敦人晚多少。重要的是，我们应该正确读懂、运用这些资讯，学会如何分析，让它们成为运载我们财富的“喷气机”。

本书对货币与银行、真假消息、股市期市、新兴金融、房子、保险、投资观念以及养老等与百姓生活息息相关的现实问题进行剖析，使读者可以在铺天盖地的各类新闻资讯中看清经济大势对个人生活的点滴影响。

拿起这本书，不说谎的财经新闻就在你身边。

编　者

2015 年 1 月



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图解常用经济指标

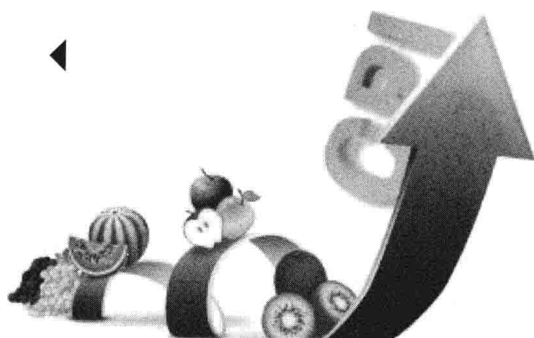


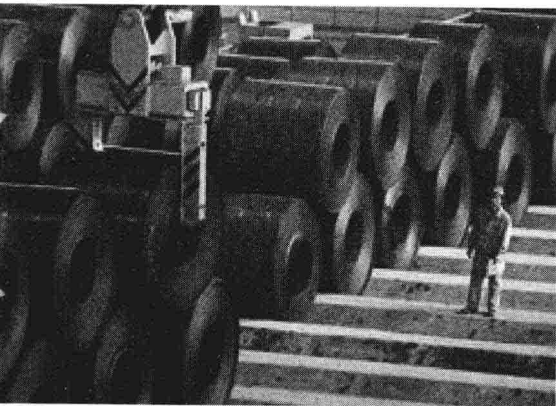
生产总值（GDP）

IMF 将中国 2014 年 GDP 增长预估从 7.3%下调至 7.1%；将 2014 年新兴亚洲 GDP 增长预估从 6.7%下调至 6.5%；将 2015 年新兴亚洲 GDP 增长预估从 6.8%下调至 6.6%。

消费者物价指数（CPI）

据国家统计局网站消息，2014 年 9 月份全国居民消费价格指数，环比上涨 0.5%，同比上涨 1.6%。国家统计局城市司高级统计师余秋梅对此指出，居民消费价格环比涨幅扩大，同比涨幅回落，2014 年 9 月新涨价因素虽有所增加，但仅为 1.3 个百分点，低于近 5 年的平均水平。





生产者物价指数（PPI）

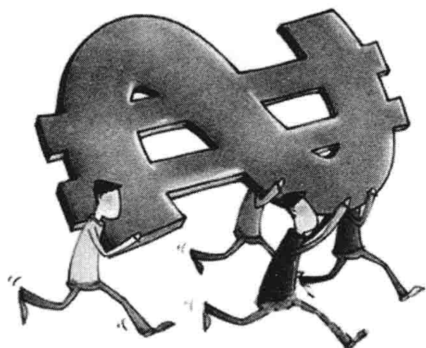
国家统计局发布，2014 年 9 月份工业生产者出厂价格指数（PPI），环比下降 0.4%，同比下降 1.8%。工业生产者出厂价格环比下降，同比降幅有所扩大。从发布的分行业出厂价格环比数据来看，在 30 个主要工业行业中，7 个行业产品价格上涨，5 个行业持平，18 个行业下降。

利率

2014 年，央行“认贷不认房”政策已在多家银行落地，工行、建行、华夏银行等多家银行均确定在北京正式落地实施“首套房认定”政策。但具体实施的房贷利率优惠方面，虽然有银行表示已经向总行申请“九折优惠”，但大多数银行依然采用基准利率。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



M0、M1、M2

2014 年 9 月末，广义货币（M2）余额 120.21 万亿元，同比增长 12.9%；狭义货币（M1）余额 32.72 万亿元，同比增长 4.8%；流通中货币(M0)余额 5.88 万亿元，同比增长 4.2%。前三季度净投放现金 274 亿元。

浮动利率

邮储银行推出人民币协议利率存款新产品，利率水平同整存整取同档次基准利率上浮 10%。协议存款不可以提前支取，其协议存款凭证可用做融资质押物。



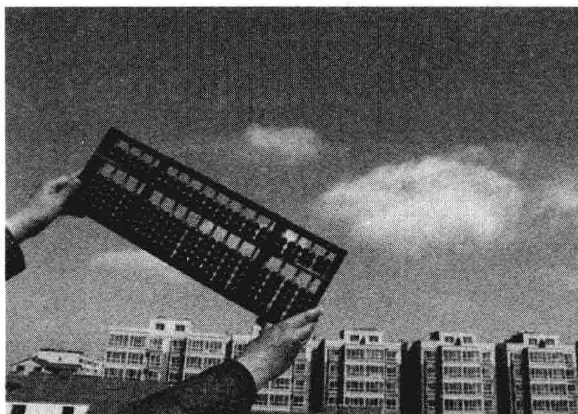


人均可支配收入（PDI）

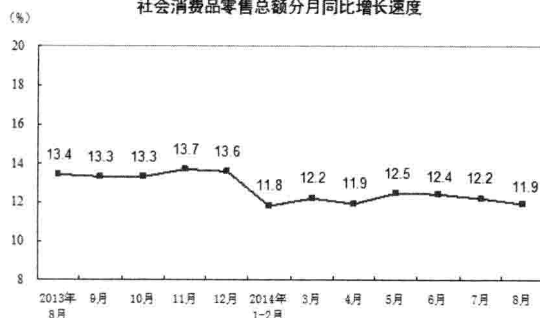
2014 年 2 月国家统计局发布的《2013 年国民经济和社会发展统计公报》显示：2013 年，全国居民人均可支配收入 18 311 元，比上年增长 10.9%，扣除价格因素，实际增长 8.1%。这是统计局首次发布全国居民人均可支配收入数据。

固定资产投资额

2014 年 1~8 月份，民间固定资产投资 198 388 亿元，同比名义增长 19%，增速比 1~7 月份回落 0.6 个百分点。民间固定资产投资占全国固定资产投资（不含农户）的比重为 64.9%，与 1~7 月份持平。前 8 月份民间固定资产投资增长 19%。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

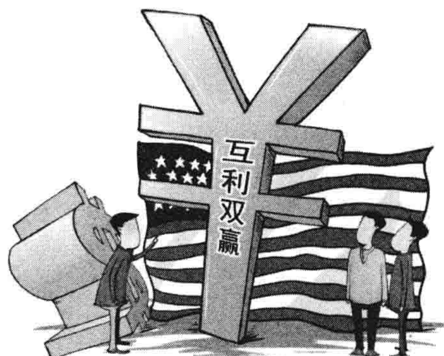


社会消费品零售总额

2014 年 8 月份，社会消费品零售总额 21 134 亿元，同比名义增长 11.9%。其中，限额以上单位消费品零售额 10 466 亿元，增长 9.0%。

外汇储备

国家外汇管理局公布 2014 年第二季度及上半年我国国际收支平衡表。数据显示，2014 年上半年，我国经常项目顺差 4 953 亿元人民币，资本和金融项目顺差 4 751 亿元人民币，国际储备资产增加 9 057 亿元人民币，其中，外汇储备资产增加 9 099 亿元人民币。





外商直接投资（FDI）

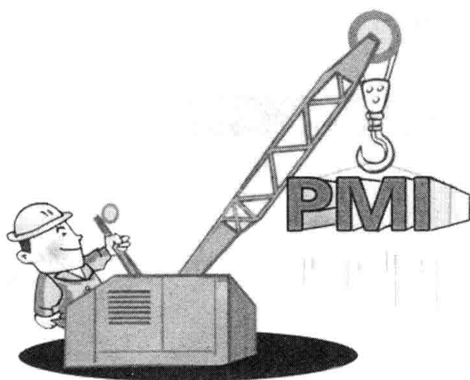
2014 年 9 月 16 日，商务部通报当年 1~8 月份的商务运行情况。商务部新闻发言人在发布会上介绍，2014 年 8 月份实际使用外资金额 72 亿美元，同比下降 14%，比 7 月份当月的降幅略有减小；非金融类对外直接投资 126.2 亿美元，同比增长 112.1%。

贸易顺差（逆差）

中国 2014 年 2 月份出现贸易逆差 229.8 亿美元，一改此前 1 月份贸易顺差 318.6 亿美元的局面，也出乎此前市场预期。其中，2 月份出口同比下降 18.1%，进口同比增长 10.1%。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

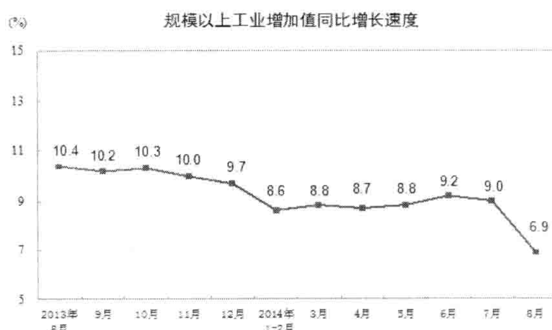


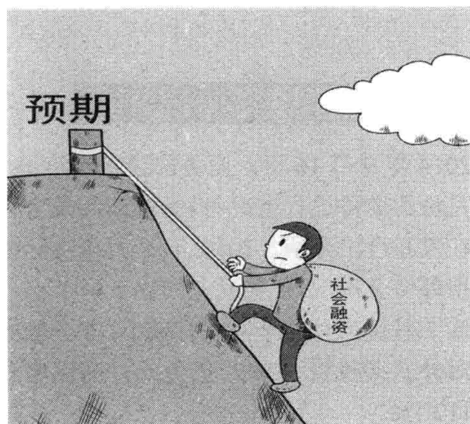
采购经理指数（PMI）

2014 年 9 月官方制造业 PMI 创 17 个月高点，但经济上行动力不足，未来预计整体平稳，小微企业经营仍显艰难。新订单指数与生产指数的表现背离明显，表明当前制造业的供需状况并不理想，内需表现依然不景气。

工业增加值

2014 年 8 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 6.9%（扣除价格因素的实际增长率），比 7 月份回落 2.1 个百分点。从环比看，2014 年 8 月份比上月增长 0.20%。1~8 月份，规模以上工业增加值同比增长 8.5%。





社会融资规模

据初步统计，2014 年 8 月份社会融资规模为 9 574 亿元。其中，当月人民币贷款增加 7 025 亿元，同比少增 103 亿元；外币贷款折合人民币减少 201 亿元，同比少减 159 亿元。2014 年 1~8 月社会融资规模为 11.77 万亿元，比去年同期减少 7 843 亿元。

进出口总值

据海关统计，2014 年前三季度，我国进出口总值 19.4 万亿元人民币，比去年同期增长 1.8%。其中，出口 10.4 万亿元，增长 3.6%，进口 9 万亿元，下降 0.1%。我国前三季度外贸进出口呈现了逐季好转的态势。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目 录

CONTENTS

第一章
CHAPTER 01

货币与银行：读懂货币政策，了解货币、投资和储蓄 / 1

一、货币，本质就是一张欠条 / 2

- 有信用才是真货币 / 2
- 美国也不能随便开动印钞机 / 3

二、钱袋缩水——通胀来了怎么办 / 5

- 恶性通胀会摧垮经济 / 5
- 理智应对经济之毒 / 6

三、人民币升值是好事吗 / 7

- 人民币升值不等于咱们更有钱 / 8
- 人民币升值的大赢家 / 9

四、人民币贬值，何错之有 / 10

- 人民币贬值遭美国谴责 / 11
- 人民币贬值是良性走势 / 12
- 人民币国际化进一步提速 / 13

五、华尔街 VS 中国大妈——黄金保值靠谱吗 / 14

- 传统购金热情 / 15
- 买入价决定黄金是否保值 / 15
- 黄金的购买力并非千年不变 / 16
- 黄金投资，不做“击鼓传花”最后的“傻瓜” / 17

六、如何打好黄金储备战 / 17

- 未来五年内金价必会再次走高 / 18
- 2014 年使金价频频下跌的四大祸首 / 18
- 投资实物黄金是否还有戏 / 20

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 适合家庭投资的三大黄金理财工具 / 20
- 黄金投资理财要在好价位买入 / 22

七、2015 年，央行加息还是降息 / 22

- 降息还是大方向 / 22
- 降息出台可能性 / 23
- 降息将提振楼市 / 24

八、P2P 的巨大风险与盈利密码 / 24

- P2P 理财的优势：收益高、门槛低 / 25
- P2P 理财的劣势：监管缺失、风险较大 / 26
- 专家建议：慎选平台分散投资 / 28

财经新闻这样看

新闻分析一：

美元/人民币：收盘跌破 6.20 关口 / 29

新闻分析二：

10 天抢金 300 吨：中国大妈完胜华尔街大鳄 / 31
上半年中国黄金消费量下降近两成 抢金热透支消费 / 31

新闻分析三：

2013 年全国 P2P 平台交易超千亿 / 33
2013 年至今百余家 P2P 网站跑路 / 34

第二章 CHAPTER 02

真假消息：读懂专家之言，坏消息才有用 / 37

一、资本江湖的“君子剑”——巴菲特 / 38

- 中国散户的 35 亿美元瞬间被掠走 / 39
- 神话背后的内幕交易 / 39
- 拒绝成为“君子剑”的盲目的“信徒” / 41

二、高盛？批评的就是它 / 41

- 高盛的天价奖金——上百亿 / 42
- 高盛将欧元玩弄于股掌之中 / 43
- 上市游戏吞噬国家资产 / 43

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◈ 高盛长远的“贪婪” / 44

三、投资是场信息战——小心被国际炒家忽悠 / 45

◈ 国际炒家在唱双簧 / 45
◈ 华尔街掌握大宗商品定价权 / 46

四、理财师还是忽悠师 / 47

◈ 忽悠大师害人不浅 / 47
◈ 忽悠大师的话要反过来听 / 48

五、“乌鸦嘴”？向它致敬吧 / 50

◈ “乌鸦嘴”不可忽视的预警作用 / 50
◈ “乌鸦嘴”的忠言多过逆耳 / 51

财经新闻这样看

新闻分析一：

克鲁格曼：美国的经济灾难的确来了 / 53

新闻分析二：

末日博士麦嘉华：中国存在巨大信贷泡沫 / 54

第三章 CHAPTER 03

股市期市：读懂投资，散户也能赚大钱 / 56

一、输钱 or 数钱，你在哪一边 / 57

◈ 散户、小资金多半是输家 / 58
◈ 散户陷入专业机构的“忽悠陷阱” / 59
◈ 如何从输钱变为数钱？ / 60

二、“庞氏骗局”？我差点都忘了它 / 61

◈ “庞氏骗局”的诞生与演变 / 61
◈ 从麦道夫到“华人巴菲特” / 62
◈ 防忽悠六招应对“庞氏骗局” / 64

三、金融衍生品 VS 股票——富人与穷人的差别 / 66

◈ 富人才玩对冲基金 / 66
◈ 华尔街金融创新为哪般 / 67

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

四、你是在“投资”还是在“投机” / 68
- 利益从何而来 / 69
- 房产的投资与投机 / 70
- 股市的投机与投资 / 70
- 多投资少投机是理财之道 / 71

五、华尔街阳谋？财经杠杆 / 73
- 谁制定的游戏规则 / 74
- 高明的“移钱大法” / 74

六、期权与期货：是烟火还是炸弹 / 76
- 售楼员“无心”妙用期权 / 76
- 充满风险的期货以小博大 / 78

七、没有最险只有更险？说的就是外汇 / 79
- 外汇市场是投机客的天堂 / 79
- 外汇是最理想的投资工具吗 / 80
- 外汇交易暗藏四重风险 / 82
- 汇市“冲浪”要小心 / 83

八、期指高风险：一着不慎，满盘皆输 / 85
- “股指期货”预报股市 / 86
- 百年银行玩期指倒闭 / 87

九、掉期交易：“道”高一尺，“魔”高一丈 / 88
- 生活中的“掉期交易” / 88
- AIG 因金融衍生品而失足 / 89
- 衍生品从风险防护罩到风险催化剂 / 90

十、风控模型：控制风险的利器 / 91
- “蒙特卡罗模拟模型”试图控制风险 / 91
- “布莱克-舒尔斯模型”为衍生品定价 / 92

财经新闻这样看

新闻分析一：

【汇市观察】经济担忧过度 大格局上依然看涨美元 / 94

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新闻分析二：

股市暴跌 大佬鲍尔森一夜损失近 8 亿美金 / 95

新闻分析三：

郎咸平：金融海啸或上演，人们生活为何难 / 96

第四章 CHAPTER 04

新兴金融：读懂互联网金融，放大的收益还是缩小的风险 / 98

一、余额宝规模破 5 400 亿元——高额收益率背后的秘密 / 99

- “正收益”的秘密：协议存款 / 99
- 赚钱背后的秘密 / 101
- 高收益秘密：警惕投资陷阱 / 102

二、余额宝破 5 后，还能投资什么 / 103

- 替代选择一：债券类相关产品 / 104
- 替代选择二：“亲民”的 P2P 产品 / 104
- 替代选择三：创新的 O2O 产品 / 105

三、银行小额投资产品的优势 / 106

- 优势一：比传统银行投资产品门槛更低 / 106
- 优势二：比互联网投资产品风险低 / 107
- 优势三：比其他投资方式更丰富安全 / 108
- 如何选择合适的小额理财产品 / 109

四、疯狂比特币：中国可以复制这个商业模式吗 / 110

- 比特币走势犹如过山车 / 110
- 多国“围剿”比特币 / 111
- 央行下达“最后通牒” / 112
- 支付宝率先封杀比特币 / 113

财经新闻这样看

新闻分析一：

上线至今余额宝盈利 75 亿 / 114

工农中建四大行下调快捷支付转账限额 / 114

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新闻分析二：

全球最大在线支付平台贝宝首次支持比特币交易 / 116
比特币再遭重击 淘宝禁售虚拟货币相关软硬件 / 116

第五章
CHAPTER 05

房子：读懂身边的房地产，炒房还有多大利 / 118

一、永远追不上的房价——房价背后究竟有几双黑手 / 119
- 房价将上涨的六大理由 / 119
- 刚性需求是人性的贪婪 / 121
- 最后接棒的买家决定价格 / 121

二、房地产泡沫，还能 Hold 多久 / 123
- 房子异化为资产产生泡沫 / 124
- 房子租金已远超“合理租售比” / 125

三、房产税？调整楼市的利器之一 / 127
- 房产税到底为何物 / 127
- 租金比房价反映的供求关系更真实 / 129
- 借鉴欧美经验控制房价 / 129
- 国外所征收的那些房产税 / 131

四、楼市问题博鳌遇冷——为什么大家不关注房价了 / 134
- 楼市博鳌盛况不再 / 134
- 为什么房价不受关注了 / 134

五、杭州楼价剧降，售楼处被砸——地产崩盘是否危言耸听 / 135
- 马年房市马失前蹄 / 136
- “崩盘论”是危言耸听 / 137

六、多房产资金链断裂，倒闭潮来袭 / 138
- 多家房企资金链断裂 / 138
- 企业前行最大阻力是融资难 / 139
- 过度扩张后却遭遇下行 / 140
- 如何遏制“楼跑跑” / 141

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

七、不买房也乐活？你不知道的租房经济学 / 142
- 房租上涨不用慌 / 143
- 纽约人多租房而居 / 144
- 高租房率可吸引人才 / 144

财经新闻这样看

新闻分析一：
南京市政府发文正式取消限购 全国仅剩6城坚守限购 / 146
温州限购取消后首月房价止跌 之前曾连跌36个月 / 146

新闻分析二：
专家：北京房价必然下跌 除非居民收入大幅上涨 / 148

新闻分析三：
郎咸平：楼市出现调整根子在“钱荒” / 149

第六章 CHAPTER 06
保险：为已拥有的财富保驾护航 / 151

一、被征地农民将纳入养老保险：未雨绸缪，农民是否可放宽心 / 152
- 失地农民被纳入养老保险 / 152
- 养老保险能否让失地农民安心 / 154

二、众安参聚险向淘宝卖家开放：四两拨千斤为淘宝店主送福音 / 156
- 参聚险升级，向淘宝卖家开放 / 156
- 大数据支持，参聚险提升授信额度 / 157
- 立足大数据，深耕互联网保险 / 158

三、电话推车险，小心有猫腻 / 158
- 电话推车险背后有陷阱 / 159
- 八招教你买车险不上当 / 160

四、买份家财险，为爱家护航 / 161
- 四步轻松选择家财险 / 161

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 家财险投保要足额 / 162
- 选家财险专家小建议 / 164
- 传统家财险新突破——短租房保险 / 164

五、车险全面实施小额快赔，代位求偿写入承诺 / 165

- 小额快赔覆盖北京车险公司 / 166
- 代位求偿写入“承诺” / 166
- 新能源汽车投保不会被拒 / 167
- 10项车险理赔承诺 / 168

六、意外险：网销保险主打产品，占网销规模近60% / 169

- 问题一：保险很复杂，网上买能弄得明白吗 / 170
- 问题二：网销意外险是否可靠？怎么才能拿到保单呢 / 171
- 问题三：网上支付安全吗 / 171

财经新闻这样看

新闻分析一：

平安产险首推短租房保险 / 172

新闻分析二：

网销保险走俏 意外险最火 / 173

第七章 CHAPTER 07

投资观念：读懂财富观与消费观 / 176

一、《穷爸爸和富爸爸》全球热销密码 / 177

- 投资观念远比理财知识重要 / 177
- 罗伯特·清崎的“四个象限” / 179

二、慷慨的背后——欧美富人为什么爱捐钱 / 182

- 钱不捐也得被迫充公 / 183
- 盖茨和巴菲特为何爱捐钱 / 184
- 巨额捐款去哪儿了 / 185
- 附：世界各国遗产税 / 186

三、财富鸿沟，你在哪一端 / 187

- 中产阶级收入水平停滞不前 / 187

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 美国中产阶级与穷人仅三月之遥 / 188

四、GDP 增长？别再被它忽悠 / 189

- 何为 GDP / 190
- GDP 真的越高越好吗 / 191
- 失灵的 GDP / 192
- 要纠正唯 GDP 论 / 194

五、低油价时代终结？准备改变生活方式吧 / 194

- 低油价基础上的消费模式难继续 / 195
- 全球化经济模式将耗费更多能源 / 196
- 小心金融霸权的石油圈套 / 198
- 中国适合发展汽车业吗 / 199
- 你准备好改变生活模式了吗 / 200

六、借贷消费？一个美丽的传说 / 201

- 美国的借贷消费生活 / 201
- 美国国债违约只是早晚的事儿 / 202
- 借贷消费到底能不能造福人类 / 203
- 借贷消费模式还能继续吗 / 204

七、金钱与欲望——你幸福了吗 / 205

- 金钱与欲望的罪与罚 / 206
- 金钱买得来幸福吗 / 208

财经新闻这样看

新闻分析一：

全国慈善捐助 2013 年止跌回升 总额近千亿元 / 209

慈善捐助三问：账目透明吗？使用高效吗？捐助可持续吗 / 209

新闻分析二：

三成美国人时刻担心金钱问题 / 210

新闻分析三：

美机构称中国人有钱不幸福 幸福感不及印度 / 211

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章
CHAPTER 08

养老：读懂养老改革，中国人到60岁能退休吗 / 213

一、为什么要延迟退休年龄 / 214
- 延退有助缓解抚养压力 / 214
- “晚退”缓解养老金收支压力 / 215
- 高级知识分子在事业巅峰期退休太可惜 / 215

二、延迟退休：支持还是反对 / 216
- 赞成之声 / 217
- 反对之声 / 219

三、日本老人“退而不休”——中国是否应效仿 / 220
- 退而不休就是“工作狂”吗 / 220
- 日本老人为何退而不休 / 222
- 中国的快速老龄化 / 222

四、延迟退休，谁受损谁得益 / 223
- 得益者——“三高”人群 / 224
- 受损者——新人、体力劳动者和用人单位 / 224

五、养老金十年连涨：为何百姓依然不买账 / 226
- 十连涨后养老金水平仍然较低 / 226
- 物价上涨部分抵消了养老金待遇提高 / 227
- 养老金双轨制增加了企业退休人员的不公平感 / 227

六、延迟退休，老年人会不会抢年轻人饭碗 / 228
- 延迟退休年龄增加青年就业 / 228
- 理智与情感之争 / 230

财经新闻这样看

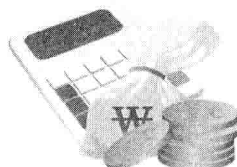
新闻分析一：
退休理财规划缺位 中国居民有意识却缺乏行动 / 231

新闻分析二：
英媒：中国人口红利将消失 延迟退休成必然趋势 / 232

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

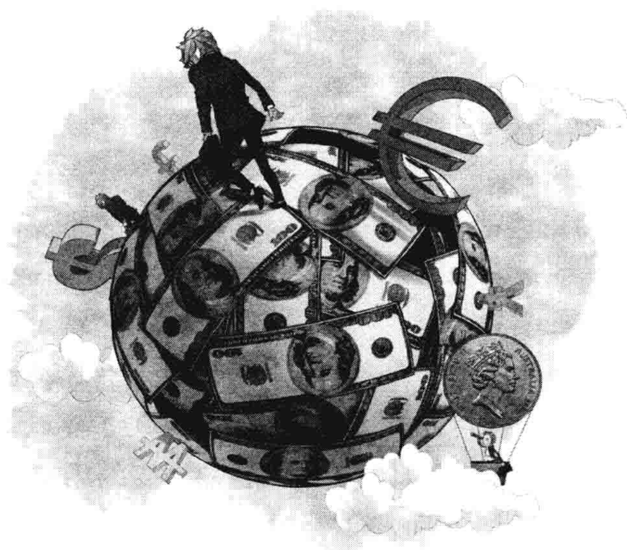
第一章

CHAPTER 01



货币与银行：读懂货币政策，了解货币、投资和储蓄

生活中，人们无论在何时何地都会接触货币。货币是财富的一个象征，它带给人们商品，供人们享受，但有时货币却会给全球经济蒙上阴影。本杰明·狄斯雷利曾说：唯一比爱情更能使人发狂的事情就是货币问题。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、货币，本质就是一张欠条

每个人都与货币有着密不可分的关系，它存在于我们日常生活中的每一天，牵动着每一个人的神经。第一个科学地从多角度定义货币的人是马克思。历史上不同地区曾使用不同的商品交换充当货币，而后来货币商品就逐渐过渡为金银等贵金属。



随着商品生产的发展和交换的扩大，商品货币（金银）的供应越来越不能满足对货币日益增长的需求，因此又逐渐出现代用货币、信用货币，以弥补流通手段的不足。

进入 20 世纪，金银慢慢地退出货币舞台，不兑现纸币和银行支票成为各国主要的流通手段和支付手续，但是支配货币运动的始终是马克思所揭示的货币流通规律。

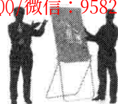
有信用才是真货币

19 世纪英国议员格莱顿曾经说过这样一句话，“在研究货币本质中受到欺骗的人，比谈恋爱受欺骗的人还要多”。可见，现在关于货币的本质仍然存在大量争论。

西方经济学的货币概念五花八门，最初是根据货币的职能下定义，后来又形成了作为一种经济变量或政策变量的货币定义。

货币定义主要有以下几种：（1）人们普遍接受的用于支付商品劳务

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



和清偿债务的物品。（2）充当交换媒介，价值、贮藏、价格标准和延期支付标准的物品。（3）超额供给或需求会引起对其他资产超额需求或供给资产。（4）购买力的暂栖处。（5）无须支付利息，作为公众净财富的流动资产。（6）与国民收入相关最大的流动性资产。实际上，后面4条应属货币的职能定义。

目前世界各国发行的货币，基本都属于信用货币。信用货币是指由国家法律规定的、强制流通、不以任何贵金属为基础的独立发挥货币职能的货币，它是由银行提供的信用流通工具。其本身价值远远低于货币价值，而且与代用货币不同，它与贵金属完全脱钩，不再直接代表任何贵金属。

信用货币是金属货币制度崩溃的直接结果，标志着货币形式的进一步发展。曾于20世纪30年代发生的世界性金融危机，引起经济恐慌和金融混乱，迫使主要资本主义国家先后脱离金本位和银本位，国家所发行的纸币不能再兑换金属货币，由此信用货币变应运而生。当今世界各国几乎都使用信用货币，它由一国政府或金融管理当局发行，其发行量要求控制在经济发展的需求之内。人们对此货币抱有信心是信用货币作为一种交换媒介必须满足的条件。

人们常说“这个世界不缺钱”，事实也确实如此。由于这些年的货币宽松，货币大肆泛滥。而货币从金融角度上被定义为：Money is Debt（货币就是债），其实也就是说货币就是一张欠条。

不论纸钞，还是电子币，哪怕是黄金、白银，在作为货币时，它们的本质都一样，就是一张欠条。而且无论是什么样的货币，都是建立在信用基础之上的，只要有信用，它们的地位就是平等的。所谓“金本位货币优于其他货币”的说法，其实是一种误读。

美国也不能随便开动印钞机

美国作为世界经济大国，许多人错误地认为：美国从不会缺钱，缺钱时只要开动几下印钞机就行了，这还不是美联储的一句话。事实上，这并没有想得那么简单，即使美国再强大，也不能随便开动印钞机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



但从宏观经济的角度来讲，美联储并没有赋税权，它像投资经理人一样，充当着管理政府债务组合的角色。在政府花费最低利息成本的前提下，美联储决定着政府的债务组合形式中，如国库券占据多少比例，30 年期国债又占多少比例。



假设美联储将发行 1 万亿美元让所有的美国人来平分，且在一定的时间内行政干预并不大幅改变对货币的需求，而新货币主要是储备金货币，为此美联储要支付 0.25%的利息。

这样麻烦就来了！由于发行了 1 万亿美元的新币，美联储的账簿上便记录下了一笔巨额负债，这笔新币进入流通之后，投资者不会愿意支付溢价来持有货币。因此联邦基金利率大致等同于美联储支付储备金的利率，这与财政部支付国库券的利率大致相等。也就是说持有债务货币将比持有短期债券更贵，而政府更是无法逃脱负债融资的成本。

由于世界上大宗的商品交易都是以美元结算的。美联储发行货币的基础，是通过政府大量发行短期和长期债券建立的，在其债务偿还时才能被销毁，并由此形成债务货币。美国不到万不得已，不会随便开动“印钞机”。

因为以发行货币的形式欠下的债，不是说几年之后这些债务就会奇迹般地消失，那些债务依然还躺在美联储的资产负债表上，不管横看竖看，它都是债务，即债务货币，迟早都是要偿还的。

美国为了一直占据超级大国的位置，美元许多时候必须保持强势，因为只有确保美元的信用，才能在借债时，保持低利率，才能在真正万不得已时，开动“印钞机”，而开动“印钞机”的结果，往往是“杀敌一千自损八百”。这是因为美国自己拥有的美国国债，超过全世界其他国家所拥有的美国国债的总合。

其实，无论美国政府是以债券融资也好，发行新货币融资也罢，其

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



本质是一样的：货币就是一种债务，一张欠条。货币供给的增加也许可以让垄断货币发行量的政府富有，但并不会使一个社会更富有。

二、钱袋缩水——通胀来了怎么办

通货膨胀近年来又成为我国经济的一个热词，无论是电视采访还是杂志报道，“通货膨胀”四个字一直都萦绕在耳边。那到底什么是通货膨胀呢？通货膨胀有哪些具体的表现呢？面对通货膨胀，我们应该怎么办呢？

通货膨胀指在纸币流通条件下，因货币供给大于货币实际需求，也即现实购买力大于产出供给，导致货币贬值，而引起的一段时间内物价持续而普遍地上涨现象。通货膨胀实质是社会总需求大于社会总供给，人民生活得不到满足。对于纸币、含金量低的铸币、信用货币，过度发行都会导致通胀。

在发生通货膨胀时，商品和服务价格的总水平将超过经济增长，市场价格的总水平上升，每个货币单位能够买到的商品和服务减少，货币的购买力受到侵蚀。

恶性通胀会摧垮经济

通货膨胀对经济的影响是多方面的，而轻微通胀和高通胀所产生的影响有时也不尽相同。在某个特定时期，轻微的通胀产生的影响可能是正面的，但任何时候高通胀绝对都是负面的，而恶性通胀更会将经济摧垮！

所谓低通胀可能产生正面影响，是因为它能在一定程度上缓解经济衰退，通过减少实际债务水平而达到减免债务的目的。比如，美国通过量化宽松政策来稀释他们的巨大债务，就是最好的例子。

通胀的负面影响主要表现为一段时间内货币的实际价值降低了，人们会减少稳定的投资和储蓄。而高度通货膨胀时，百姓因担忧物品价格的进一步上涨，往往会大量囤积商品。这种状况的持续发生将导致商品短缺，商品价格上涨速度加快，并由此引发恶性循环，直至引发恶性通胀。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



恶性通胀会对一个国家产生毁灭性的打击，1923 年德国发生的恶性通胀就是一例。在第一次世界大战期间，德国和其他国家一样必须巨额举债来应对战争的支出，因此引发了通胀，但比同时期的美国通胀率要低。战争过后，德国通胀有所控制，不过没多久通胀又开始抬头。



到了 1923 年，历史上最疯狂的通胀在德国肆虐，价格通常在几小时内便可翻一番。德国街头上经常可以看到这样的场景，小孩们用大捆大捆的纸币马克玩堆积木的游戏；正在煮饭的家庭妇女们，烧的不是煤，而是本应该用来买煤的纸币。当时的物价顷刻间就会飞涨，工人和教师一领到工资就要以百米冲刺的速度冲到商店购买面包和饼干，去得慢了，面包和饼干的价格就会上涨一大截。因为物价的上涨速度实在是太疯狂了！人们的积蓄顷刻间就化为乌有。

理智应对经济之毒

不论是低通胀还是高通胀，最后吃亏的大多是老百姓。通胀之下，普通老百姓的被动理财大多只是一种条件反射，能真正通过理财让资产保值增值的人毕竟还是少数。在通胀情况下，老百姓的钱袋会缩水。

通货膨胀虽然表面上看来是物价的上涨，但实质是货币资产相对实物资产的贬值。如此一来，把钱放在银行里就成了亏本买卖，而收益率不及通货膨胀率的投资实质上对投资者来说也是损失。

通胀，一个敏感的字眼，触动着很多人的神经。事实上对于投资者以及普通老百姓来说，关心通胀话题，无非是担心自身利益受损。如果通胀果真来临，我们应该怎么做，才能“趋利避害”？

美国著名经济学家保罗·萨缪尔森在其《经济学》中提到：当面临

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

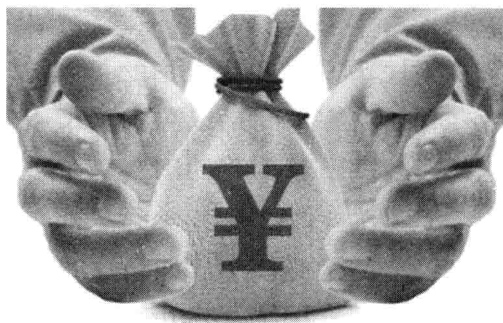


通货膨胀的压力时，通常情况下国家不得不利用货币政策或财政政策来制止通货膨胀的上升。

总体上看，随着社会的发展，发生通货膨胀是必然的。通货膨胀不但会降低商品购买能力，导致外汇外流，而且会使得商品价格无法正确反映市场供求关系，甚至引发社会动乱。通货膨胀是个侵蚀财富的大问题，物价总水平的持续、全面的上涨，使钱越来越不值钱。对于我们普通人来说，应该找到相应的方法，以便减少压力和损失。

从宏观上来讲，抑制通货膨胀主要还得依靠政府的宏观调控，出台相关的经济政策和措施，例如上调存贷款利率，提高金融机构的存款准备金率，实行从紧的货币政策，包括限价调控令、严禁哄抬商品价格等。

从微观上来说，我们老百姓自身也要积极采取措施，以应对通货膨胀。首先，要努力工作，做到会赚钱也能省钱，以减轻通货膨胀的压力；其次，根据个人实际情况，可以通过各种投资理财来抵消通货膨胀对财产的侵蚀，但需要针对不同程度的通货膨胀来考虑选择合适的投资理财策略。



俗话说，病来如山倒，病去如抽丝。北京大学中国经济研究中心教授宋国青说，“通胀起来容易，而要下去则是一个较为漫长的过程”。想要完全根治这一经济的病毒，就只能慢慢来，也就是适度通缩，去杠杆化，渐渐把窟窿补上。虽然过程缓慢且非常痛苦，可能会坚持十来年，但这是恢复健康的必经之路。

普通百姓或者投资者，在面对通胀的时候，一定要理智，找到适合自己的方法，防止钱袋子缩水。

三、人民币升值是好事吗

人民币升值是近几年财经新闻经常提到的词语，在对货币有了初步

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的了解后，我们不禁会想：人民币升值究竟是好事还是坏事？人民币的升值贬值与你我有什么关系？

人民币升值不等于咱们更有钱

有人可能说，人民币升值对自己是件好事，自己的钱更值钱了。其实不然，从目前的情况来看，人民币升值有利有弊。不要以为人民币升值了，人民币的购买力就增强了，我们在国内该买多少东西还是多少东西，没有任何变化。除非你经常出国旅游，甚至移民，那你手头的人民币确实“值钱”了。这可能也就是这些年中国人在欧美置业，成了欧美房产商的最大客户的一大原因。但遗憾的是，随着这两年欧美房价大跌，那些置业的中国人好不容易增值的钱，又赔回去了。

而且人民币升值将损害出口业，导致成本增加、利润被削薄，使出口产品失去国际竞争力。据相关估算，人民币每升值 1%，中国将相应减少 10%的出口额，尤其是农产品、电子产品和家居饰品等板块。

人民币升值实际上指的是人民币兑换外币的比率增加，也就是汇率的变化。汇率指的是以一种货币表示另一种货币的价格。以中美汇率为例，当人民币对美元的汇率是 1：8 时，1 美元可以兑换 8 元人民币；当汇率上升为 1：6 时，1 美元只能兑换 6 元人民币。这样人民币相对于美元来说，就是升值了。如果这时你拿人民币购买美国的东西，就比以前花的钱少了，因为人民币更“值钱”了。

人民币升值带来的效果，不能仅仅用利或弊一方面来概括。它们是同时存在的，都不可能被回避。因此，当有人片面地提出人民币升值改善了我们的生活，对我国的发展有利时，大家不妨静下心来想想这一说法是否准确。它对进口商有利，却会损害出口商和劳动力出口群体的利益。一次人民币的升值，将会对出口贸易造成打击，若再加上金融危机，将会造成比较严重的失业问题。而我国劳动力的低成本优势也会被人民币升值所抵消，劳务输出必将受到较大影响。

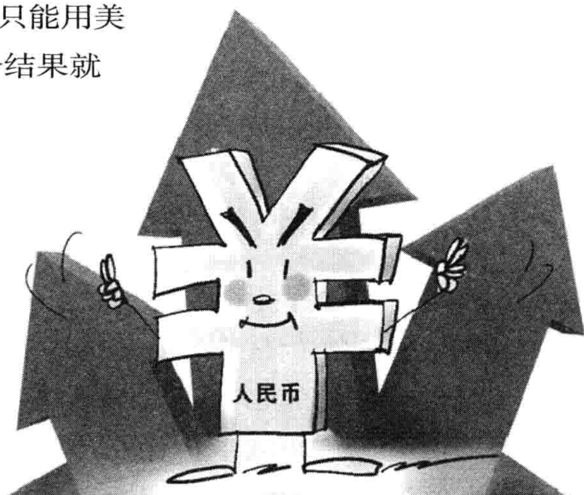
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



人民币升值的大赢家

诺贝尔经济学奖得主斯蒂格利茨曾说过：美国搞垮一个国家先是让其私有化和市场化，推动大量资本进入这个国家，大幅拉高楼市、股市和汇市价格，用通货膨胀激化这个国家的矛盾，制造危机和动荡，迫使资本四散而逃，让这个国家资产价格跌得一文不值，然后返回头再廉价买进其核心资产，在经济上完全控制这个国家。

这些年来出口业是中国的支柱产业，由于人民币在有些国家还不能自由兑换，出口的商品多半只能用美元结算，人民币升值的一个结果就是财富的流失。



举例来说，5 年前 1 美元兑换 8 元人民币时，美国以 10 美元购买一双鞋，人民币价值 80 元；如果人民币兑换美元升值 25%，也就是 1 美元只能兑换 6 元人民币，美国还是以 10 美元购买下来（因为定价权在沃尔玛等美国大零售商手中），人民币就变成了 60 元，活生生缩水了 25%。这就相当于是对方先拿美元买你的东西，等买完之后告诉你，你手中的美元贬值了。

对于生活在国内的普通百姓而言，在人民币不断升值的同时，其实国内人民币就购买力而言却是不断贬值的。事实上，中国这些年房产价格飞涨也和这个问题有间接甚至直接的关系。早在十几年前，华尔街热钱就大量涌入中国，特别是高盛、大摩等投行带着大量的美元来到中国。北京、上海和深圳的房价很大程度上就是让这些外来资金给炒上去的。截至 2014 年底，人民币从 2005 年起就升值了 20%，房价更是涨了数倍。如果人民币再升值，待到泡沫被无限放大后，华尔街热钱就会抛售他们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在中国的资产，带着巨大的利润撤回美国，既瘫痪了中国经济，也赖掉了美国欠中国的债。这“一石二鸟”之计可真高明！

只是，中国普通百姓牺牲自己的利益，却为全世界特别是美国人民提供了大量的廉价商品，使得美国的物价保持低廉，从而控制了通货膨胀。但是在中国国内，人民币汇率却引发了剧烈的通货膨胀。目前通货膨胀还没有达到总爆发的程度，是因为中国百姓的高储蓄率暂时抵消了出口结汇所造成的通胀压力。不过这迟早是个问题。

真正合理解决问题的方法应该是：在以美元作为国际货币的格局下，中国出售大量的商品和廉价劳务给美国，得到美国印制的美元。得到美元的中国人应当也可以在美国购买美国商品和劳务，完成真正的经济交易，从而享受国际自由贸易往来所带来的益处。

四、人民币贬值，何错之有

2014 年 2 月 20 日，央行公布的人民币对美元汇率中间价为 6.114 6，下跌 43 个基点，创年内新低。2014 年 2 月 27 日，银行间外汇市场，人民币兑美元汇率中间价设为 6.122 4，比前一交易日再次下调 32 个基点。“人民币”无疑成了 2014 年 2 月最热的财经词汇。

货币贬值与货币升值相反，是指单位货币所含有的价值或所代表价值的下降，即单位货币价格下降。从国内角度看，货币贬值在金属货币制度下是指减少本国货币的法定含金属量，降低其对金属的比价，以降低本国货币价值的措施；货币贬值在现代纸币制度下是指流通中的纸币数量超过所需要的货币需求量，即货币膨胀时，纸币价值下降。从国际角度看，货币价值表示为与外国货币的兑换能力，它具体反映在汇率的变动上，这时货币贬值就是指以单位本国货币兑换外国货币能力的降低，本国货币对外汇价的下降。

货币贬值在一定条件下能刺激生产，使本国商品在国外的价格下降，这有利于减少进口和扩大出口。因此在第二次世界大战后，货币贬值成为许多国家反经济危机、刺激经济发展的一种手段。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



人民币贬值遭美国谴责

人民币贬值是指人民币兑换另一国货币的汇率降低，而造成人民币购买力下降。针对人民币对美元出现的“意外”贬值，习惯了人民币单边升值的美国财政部公开指责中国刻意压低人民币汇率，以获得贸易上的不公平优势。



在中国内部风险可控前提下，人民币持续贬值会给国际经济带来压力，一方面会直接影响中美进出口格局；另一方面也会使得新兴市场货币跟随贬值，进一步制约美国出口。

在美国华盛顿举行的 G20 峰会上，美国财政部一位高级官员言辞激烈地指出：“如果近期人民币的贬值意味着中国之前所承诺的要向市场化决定汇率水平的政策过渡发生变化，那么需要引起警惕。”

言下之意，美国认为这次人民币贬值是中国央行所主导的，而这样的做法违反了中国承诺汇率市场化的改革方向。美国人的“关切”，理论上有道理，但美国没有充分证据指责中国央行，因为人民币贬值具有合理的市场基础。

美国财政部最新一期每半年发布的《国际经济和汇率政策报告》指出：人民币尽管在 2013 年全年保持升值，但速度并不够快。在该份报告中，美国财政部并没有将中国列为“汇率操纵国”。

该报告承认，中国领导层已经显示出推动人民币汇率市场化的“强烈意愿”，但同时指出，人民币的贬值显示出需要提高中国当局在外汇市场中操作的透明度。

美国财政部部长杰克·卢在接受美国财经电视台 CNBC 采访时，在谈到与中国相关的话题时，表达出对人民币汇率问题一贯强硬的态度。

杰克·卢认为，人民币需要重新回到升值的轨道上来，因为这是与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



人民币汇率市场化方向一致。他说："如果他们想让人民币在未来成为世界货币和储备货币，他们需要向外界展示人民币会再度升值。"

人民币贬值是良性走势

美国指责人民币贬值的理由很简单，美国当局认为在中国经济转型过程中，经济发展速度放缓，为了提振出口，中国便刻意压低人民币汇率，以使出口商品获得价格优势，从而拉动出口，促进经济增长。

实际情况却是，境外人民币无本金交割远期汇率一直走低，对中国即期市场价格变动起到了引导作用。如果即期价格不贬值，就存在境内外套利空间，这最终也会导致即期价格走低。

中国国有金融机构在即期市场主动购买美元头寸，引发了人民币汇率跳水，而没有人认为，这是商业银行急需美元进行的市场操作。央行随后主动下调人民币汇率中间价，以及推出新的汇改，自然也就成了"阴谋论"的最好注解。

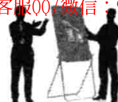
但对于这一轮人民币贬值是否由中国自身主导，众多专家学者指出，人民币近期出现的波动，是市场化过程中的正常现象，并非刻意为之。

在 2014 年举办的国际货币基金组织（IMF）和世界银行年会期间，IMF 总裁拉加德被问及相关问题时，明确指出人民币汇率下跌并非人为主导。他说："我不认为人民币贬值是中国政府有意为之。IMF 当然也欢迎人民币在未来继续国际化进程。我们也认为中国正在往这个方向发展。"

IMF 世界经济研究部主管托马斯赫尔·布灵表示，中国央行将人民币兑美元汇率浮动幅度由 1%上调到 2%的做法是正确的，他认为这表明市场话语权在中国外汇市场有显著提升，也认为这是人民币近期贬值的原因之一。

人民币兑美元即期汇率浮动波幅，由 1%扩大至 2%。曾任小布什政府高级经济顾问、前财政部副部长提姆·亚当斯表示，汇率双向波动区间的扩大表明人民币市场化的趋势将进一步明显。他具体指出："汇率在短期内的上下浮动都是正常现象，我认为人民币在较长期依然将维持

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



升值走势。”

如果认定中国央行主导了汇率贬值，合理的逻辑是打击套利者，但从中美博弈角度看，人民币贬值实际上也是对美国提出警告。中美博弈是全方位的，货币政策是非常重要的一方面。此前中国多次警告美联储货币政策要考虑外溢性，但美国依然我行我素，不仅推出量化宽松货币政策（QE）时不顾及可能引发的全球通胀，在退出 QE 时，也任由新兴经济体货币市场动荡。



人民币此轮贬值，可看作对美联储自行其是的警告。如果美联储退出 QE 外溢性过大，中国就会采取反措施，以主动贬值引导新兴市场货币轮番贬值，进而打击美国出口。

美联储货币政策虽然着眼于国内经济，但美国政府应该意识到人民币贬值的弦外之音。中国虽然会继续汇率市场化改革，但考虑人民币汇率波幅扩大，中国央行“引导”汇率的空间也同时扩大，中美汇率博弈将变得更为隐蔽，而这是美国不得不面对的新问题。

不管承不承认央行有一只“看得见的手”在行动，人民币贬值的确给汇改争取了空间，打击了投机者，并改善了中国出口企业境况。

“每日外汇”分析师格里高利·马科斯表示，近期人民币汇率的下跌反映了一种良性的走势，过去投资者对于人民币单边上涨押注的情况是“危险的”，并不利于市场化价格的形成。

人民币国际化进一步提速

随着人民币汇率波动区间不断扩大、市场化定价趋势不断加强，人民币国际化的步伐也在进一步加快。2014 年，中国先后与德国、英国签署了多项人民币清算协议。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



据英国财政部的数据统计，截至 2014 年 3 月底，在中国以外以人民币支付的交易超过 60%发生在伦敦。2013 年 6 月，英国央行成为欧洲首个与中国央行达成货币互换协议的央行，该互换协议将为离岸人民币交易提供支持。

2014 年，人民币成为首个被纳入澳大利亚本地清算系统的外币。

作为世界第二大经济体和最大的贸易国之一，中国的人民币成为国际货币是一个自然而然的过程。国际上的贸易和投资活动将会越来越多地使用人民币。

2013 年中国成为全球最大的商品贸易国，全年贸易总额高达 4 万亿美元，其中 20%通过人民币结算，而这一比例在 2010 年仅为 3%。

此外，参与到人民币交易的金融机构也从 2011 年的 900 多家增至目前的超过 1 万家。

人民币国际化是不可阻挡的趋势！

五、华尔街 VS 中国大妈——黄金保值靠谱吗

2013 年，金价大幅波动，唤醒了中国市场对黄金的购买热情，而投资大鳄和中国大妈之间的黄金多空恶战，经过网络的放大，越来越多地带上了戏谑的色彩。



“中国大妈”是网络上引用美国媒体调侃国内中年女性大量收购黄金引起世界上金价变动而来的一个新兴名词，《华尔街日报》甚至为此创作了英文单词“dama”。

实际上买黄金并不等同于资本市场中的黄金投资，大妈和大佬们也不是站在同一个水平面上博弈。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



传统购金热情

在中国人心中，黄金有着特殊的地位，它寓意吉祥富裕，象征和权力地位。在人生很多重要时刻，如嫁娶、寿宴、新春、添丁等时，人们都喜欢将黄金作为礼物。

在人们的普遍认知中，黄金乃稀有贵重之物。全世界所有黄金放在一块儿，也只能装满一个奥运会比赛用的游泳池。中国人口中的“乱世买黄金”，意为当危机来临时，人们总是希望借助一种便于储藏财富的优质货币，以度过乱世，并期望财富能够代代相传，而人们所谓的优质货币就是黄金。

以上这些原因都解释了中国人买金何以如此热情。在过去多年里，中国的黄金和白银投资需求都呈爆炸式增长。

买入价决定黄金是否保值

民众虽然对黄金充满热情，但自从脱离了“金本位”那天起，黄金就成为普通商品了，即使再贵重也只是商品。而任何商品都有一定的合理价位，当一种商品的价格达到一定的高度，人们没能力购买时，需求就会下降，黄金也不例外。

事实上，人们所谓的“黄金保值”，在国内金融市场环境下存在一定误解。目前黄金价格只与美元指数具有负相关关系，对美元存在一定保值功能，这也是为什么全球央行都会持有一定规模的黄金储备。但黄金与人民币并不存在直接关联，如果说担心国内通胀导致人民币贬值而持有黄金保值，这种愿望是受到对黄金类资产传统概念的误导。

点燃国内“抢金潮”的热情源头无非是传统的黄金消费与投资，但作为家庭或个人投资者的投资商品，业内人士表示，并不看好实物黄金投资。

无论多么值钱的商品也要看你在哪个价位买入，炒作投机之“求”所带来的正是合理价位之上的泡沫。在合理价位之下买入才会物有所值、物超所值，并起到保值增值的作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一旦超越合理的价位买入，你便进入了一场“击鼓传花”的游戏，即投机炒作的零和游戏。只要没人接你的棒，你就会成为最后的那个“傻瓜”，你所投入的钱便落入了他人的腰包，而投机客正是趁着价格的暴涨暴跌而从中渔利。

大家可能经常听人念叨：某人几年前买入黄金，卖出时财富翻了几倍；某人几年前在北京、上海投资房产，现在已经是千万富翁了。确实这些可能都是真的，因为发财的故事往往被人们津津乐道，而亏钱的窝囊事儿就没人愿意提及了。



但是“千金难买早知道”，有的人就成了“击鼓传花”的牺牲者。如 20 世纪末正是“.com”疯狂之时，纳斯达克指数曾高达 5 000 多点。而正是那时入市的人，却成了冤大头。10 年间，纳斯达克指数曾一度跌到 1 000 多点，目前还徘徊于 2 000~3 000 点，可能以后也都很难再回到那个最高点了。

如果你不幸是“最高点买入，撑不住而抛”的倒霉蛋，那么你“割肉”的钱就奉献给了那些低买高抛的人了。

巴菲特曾说过：“在别人贪婪时，你要恐惧。”经过理性分析了解到哪些热点出现了泡沫，就千万别去凑热闹。大家都怕现金会贬值，但如果一不留神在高价位买入“泡沫商品”，那就不是贬值的问题了。

黄金的购买力并非千年不变

有人错误地认为，黄金才是真正的、最可靠的货币，政府与社会发行的法定货币只是薄纸一张。没错，货币的确是“薄纸一张”，但这张薄纸有信用，在社会经济活动中可以作为交换媒介、记账单位、价值储藏和延期付款的标准，被人们普遍接受，那它就不单单只是一张薄纸。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





有人认为，投资黄金是明智的决策，因为数千年来它的购买力保持不变。这是真的吗?

60 年前，很多有钱人把财产变卖后买入黄金储存。假如他买的黄金留到现在，估算一下，当时的国际金价为每盎司 35 美元，现在为 1 400 美元，上涨幅度为 40 倍；而当时国内人均月收入为 10 元人民币，现在为 3 000 元，收入上涨了 300 倍！从这个角度来看，藏金 60 年，不仅没有升值，反而贬值超过 80%！

对于黄金保值的这一说法，投资者需要静下心来思考分析，越是所谓“保值”的商品，就越有可能被某些商家用来设置陷阱，让你亏得血本无归。

黄金投资，不做“击鼓传花”最后的“傻瓜”

这些所谓的“保值”商品，往往会被一些商家用来设置陷阱，以利润为诱饵引诱散户进场。前车之鉴，后事之师，我们完全可以从房地产、石油和金价暴涨暴跌中学到宝贵的经验。

在做投资之前，必须要搞清楚投资和投机的区别，千万不要盲目炒黄金而被国际专业炒家利用。如果读者真的是黄金的忠实粉丝，我们的建议是：要在合理价位购入实物黄金。

金价波动带来的区间震荡加剧，使越来越多的专业投资者看到了盈利空间。他们用尽各种手段，让散户进入“击鼓传花”的游戏当中。所以投资者一定要看准时机，千万不要在最高点买入，而致成为“击鼓传花”最后的“傻瓜”。

六、如何打好黄金储备战

2013 年，国际金价“断崖式”下滑，最低曾跌至每盎司 1 322 美元，此时抄底的“中国大妈”因抢金而被世界所熟知。在此之前，索罗斯曾针对黄金问题这样说过：“这是个复杂的问题，它令公众失望，因为黄金本该是最安全的避险天堂。但是，过去的一年当欧元接近崩溃，黄金其实是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下跌的，因为如果人们需要卖，就卖黄金。因此金价与其他资产的价格一起下滑。作为避险天堂的黄金已经被摧毁，被证明是不安全的。”

其实在 2013 年，不仅中国的实物黄金需求和消费有所增加，其他国家亦是如此，这是一个全球性的现象。一直以来，许多投资者都把黄金作为投资避险的最好工具。但自 2012 年下半年以来，美联储的宽松政策（如连续的 QE3、QE4）也没能拉高黄金的价格。

2014 年，中国大妈已经没了踪影，那么黄金投资还有戏吗？我们该如何打好黄金储备战呢？

未来五年内金价必会再次走高

2013 年的金价下跌并不是定势，未来金价将更依赖实物消费而不是投资，而且金价有望在未来 5 年内创新高。

中印两国一直是黄金消费大国，2014 年中国仍然是全球最大黄金消费国，同时一旦进口关税下调，印度的黄金需求就将出现反弹。

2014 年一季度全球金饰需求达到 571 吨，为 2005 年以来同期最高。投资需求稳定，金条和金币需求降低，但 ETF 黄金外流几乎已停止。受益于金价下跌和春节的影响，2014 年中国一季度珠宝首饰黄金购买量创下历史最高纪录。

与此同时，全球央行仍然是黄金的净买家，不过未来数年间，其步伐可能会放缓。2013 年全球央行黄金的买需为 409 吨，预计 2014 年全年央行将购买量降低至 300 吨黄金。

美国经济一直是影响黄金价格的主要因素，美国经济发展说明黄金价格上涨还是有希望的，大家可拭目以待。

2014 年使金价频频下跌的四大祸首

（1）美国经济回暖令金价承压

2014 年 5 月数据显示，美国失业率不断下滑、股价上涨且房屋价值持续上升，这让美国民众紧张情绪得以缓解。但美国经济数据好于预期却令金价承压。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



同时，美股连创新高，大批资金流向股市，使得黄金对投资者的吸引力大大下降。美国经济的复苏迹象，成为金价下行的压力，尤其是在黄金空头气势正盛之际。

（2）俄乌疑云消散为金价下跌幕后推手

自 2014 年 2 月起，乌克兰国内局势动荡，金价随着局势的缓和与紧张上下波动。克里米亚举行公投宣布独立，使得黄金价格攀上每盎司 1 392 美元的高峰。



但随着波罗申科通过大选成为乌克兰新一任总统，地区局势日趋平稳，金价上扬局面随之终止。俄罗斯和乌克兰战争疑云的消散成为此次金价下跌幕后的最大推手。

（3）欧元宽松政策加剧金价波动

2014 年 6 月，欧洲央行决定下调利率并推出欧元量化宽松政策，将主要再融资利率下调 10 个基点至 0.15%，前值为 0.25%。现货黄金小幅回落至 1 240.99，刷新日内低点。

欧洲央行行长在发布会上表示，准备实施量化宽松以及推出新一轮长期再融资计划。这不仅开启了欧元的下跌之旅，让美元指数搭上了反弹的顺风车，更让黄金价格承受更大的下行压力。

（4）实物黄金需求不振

2013 年“中国大妈”大战华尔街金融大鳄的好戏，引得全世界瞩目。1 000 亿元人民币横扫 300 吨黄金，华尔街卖出多少黄金，“大妈”们照单全收。但此后黄金价格又一次震撼暴跌，直接从 1 550 美元/盎司下探到了 1 321 美元/盎司，导致“中国大妈”纷纷被套牢，引起恐慌。

“中国大妈”可谓花钱买了教训，即便金价持续下跌，大妈们也不再有所行动。实物黄金需求不振对金价是又一不利因素，如果整个产业处于不景气之中，那么市场博弈的方向只能是看空。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



投资实物黄金是否还有戏

一般来说，购买黄金确实是个人理财的不错选择。黄金作为财富的象征，具有保值、抗通胀、易变现等优点，还是唯一被世界公认的非信用资产，它的存在不依托于任何人或机构的信用。



在纸币泛滥的今天，黄金在对抗货币贬值和规避风险上的长期作用依旧突出，是我们投资理财所不可缺少的品种。因此，当2013年金价大幅下跌的时候，全世界都掀起了抢购实物黄金的热潮，美国金融机构的黄金库存也一度紧张。

从贵金属投资来看，市场仍遵循涨跌轮换规律。一方面，经过前期下跌，金价难以迅速拉升并形成反转；另一方面，由于实物需求仍维持增长，在投机属性淡化的同时，黄金的保值功能依然存在。尤其是以人民币标价的黄金价格因为人民币贬值显得更坚挺，因此，黄金依然是对抗人民币未来可能出现的贬值情况的理想工具。

2013 年抢金热仍留下不少反思，特别是抄底、短线持有等做法，已很难适应目前黄金走势，投资者的“牛市”思维需要转型。专家建议，在金市调整期，中长线、多元化持有是良策，“追涨杀跌”将难以持续。

适合家庭投资的三大黄金理财工具

家庭投资理财除了可以选择储蓄、国债、基金等收益稳定且风险较小的理财产品外，还可以用家庭资产的 5%~10%来进行黄金投资。

对于家庭进行黄金投资理财，其主要目的在于防通胀、资产保值增值、分散投资风险，但配置比例不宜过高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



家庭黄金投资工具一：实物黄金

2013 年“中国大妈”抢购的黄金基本都是实物黄金。所谓实物黄金，主要包括金条、金币和金饰等，投资者以持有这些实物黄金作为投资。投资实物黄金的优势是可长期持有，而且无需多少专业知识和时间精力。

与实物黄金相比，各类黄金首饰品的投资价值并不大，其价格不仅取决于金价的波动，还与收藏价值和艺术价值等有关；而且黄金饰品的加工成本费用较高，缺失回购渠道。

因此，金条更适合家庭投资理财，其加工成本低、流通性强，无需多少专业知识和时间精力，但一定要通过正规渠道购买，以防上当受骗。

家庭黄金投资工具二：纸黄金

纸黄金是指黄金的纸上交易，不涉及实物金的买卖和提取，采用记账方式进行黄金投资，操作更便捷，交易成本也较低。采取“T+0”单向交易方式，通过低买高卖来获取差价赢得收益，可以进行 24 小时交易。纸黄金投资适合中长线交易，投资人要具备一定的专业能力。



由于纸黄金与国际黄金价格挂钩，国外的白天一般对应国内的夜晚，这时金价波动最为剧烈。所以，投资纸黄金比较利于国人晚上在家操作。

家庭黄金投资工具三：黄金 T+D

“黄金 T+D”是黄金延期交易品种，是一种保证金交易方式，采取“T+0”双向交易，在金价上涨时通过做多盈利，在金价下跌时通过做空盈利，比较适合短中线交易，投资者也需具备一定的专业能力。

与纸黄金相比，“黄金 T+D”风险更大些。投资“黄金 T+D”产品的保证金比例越大，风险也会越大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



以上这三种黄金投资理财产品，都比较适合家庭投资理财。目前黄金价格波动较大，家庭配置黄金投资产品比例不宜多，占家庭资产的5%~10%为宜。

黄金投资理财要在好价位买入

千百年来，人们形成了“乱世藏金”的信仰，这让黄金有异于其他商品，除了作为金饰品和在工业上的重要用途外，还逐渐演变成既可低买高卖，又可逢高做空的投资理财产品。

尽管金价进入熊市，意欲长线投资黄金保值的买家，还可以等到金价进入合理价位——每盎司 1 200 美元再进场；另外，投机做空者的机会来了，即使黄金进入熊市，金价还是会上下跌宕起伏，只是涨少跌多、进两步退三步而已。

黄金投资理财好比一座金山，蕴藏着数不尽的财富。没有必要，也不可能把它的财富在一朝一夕间都收入囊中。投资黄金最重要的不是你一次能够赚取多少，而是你能不能稳定地获利，并长久地立足生存。

七、2015 年，央行加息还是降息

央行的加息、降息行为属于货币政策的一种，这两种行为是针对不同的经济形势所做出的应对。

对于研究金融行业的人员来说，观察央行的历年贷款利率，就会发现基本每年或者隔一年都会对利率进行调整，2014 年 11 月央行宣布下调人民币贷款和存款基准利率。那么 2015 年央行又会采取什么政策，是加息、还是继续降息？

降息还是大方向

中国银行发布的 2015 年中国经济金融展望报告预测，2015 年央行有很大可能将再次下调基准利率，通过下调存款准备金率补足基础货币缺口的概率上升。

中国银行国际金融研究所研究员高玉伟在研究报告发布会上说，央

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



行已经通过降息的手段缓解企业的融资难、融资贵问题，如果企业融资成本仍高居不下，特别是经济明显走低、就业恶化，那么 2015 年央行会继续调降存贷款基准利率。



从稳定经济增长和调整结构的角度看，未来央行在继续使用价格型工具的同时，也会配合使用数量型工具，预计 2015 年可能下调存款准备金率 1~2 次。

报告预测，2015 年央行将继续实施稳健的货币政策，为经济结构调整和转型升级营造中性适度的货币金融环境，货币政策可能将突出灵活性和针对性。预计 2015 年，M_2 调控目标将设定在 12% 左右。

不论加息或者降息，都是央行利用利率调整来改变现金流动的一种手段。当央行降息时，把资金存入银行的收益减少，所以降息会导致资金从银行流出，存款变为投资或消费，结果是资金流动性增加。

降息能够扩大消费，增加流动中的货币数量。在金融危机的影响下，央行降息是为了阻止和缓和股市继续大跌和金融危机次贷危机。例如，某国或某地区在本国（或本地）货币不断升值时进行降息，从而使货币供给量增多，可以达到抑制货币升值的目的。

一般来说，降息会给股票市场和楼市带来更多的资金，因此有利于股价上涨和提振楼市。当央行加息时，则反之。利率调整是货币政策实施的重要手段。

所以在降息时投资理财，不适合将资金大比例存放在银行赚取利息，可以适当投资股票、期货等。

降息出台可能性

在我国 CPI 持续回落、PPI 连续 33 个月下降的背景下，不少机构发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



出警告：中国陷入有史以来最严重的通缩局面。

国务院参事室特约研究员、国家统计局前总经济师姚景源对此表示，从目前数据来看还没有陷入通缩，但 2015 年 CPI 有可能出现负增长，确实要高度警惕通缩压力。

面对通缩，最好的办法是降低利率，增加流动性，刺激投资。因此，人们普遍认为，2014 年的降息预示着中国开始进入降息、降准周期。

交通银行金融研究中心近日发布的《2015 年中国宏观经济金融展望报告》预测，2015 年上半年不排除小幅降息的可能，2015 年存款准备金率仍可能会有 1~3 次、0.5~1.5 个百分点的下调。

降息将提振楼市

2014 年我国楼市深陷泥潭，其中一个重要原因就是银行收紧银根，房贷难度加大；同样，2014 年年底楼市回暖，也与房贷松绑密切相关。



由此可以推断，目前最能影响楼市走势的就是房贷。假如 2015 年持续降息、降准，那么流动性充足，银行的放贷额度充足，房贷将会更加宽松，成交将有可能保持 2014 年第四季度的势头，房价很有可能进一步上升。

由此可以看出，资金成本降低和资金面宽松对楼市和股市都将有一定的提振作用。

八、P2P 的巨大风险与盈利密码

P2P 从默默无闻到快速被大众接受，除了各大机构的宣传，更为重要的是 P2P 平台上高达 10%以上的年化收益率以及较低的门槛，这无疑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



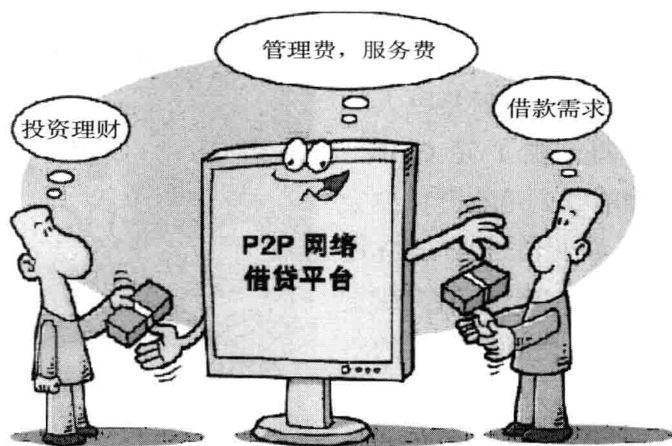
对普通投资者具有强大的吸引力。但随着 P2P 网贷一系列问题的发生，对 P2P 风险的担忧也让市场争议不绝。

近期有银行也悄然加入 P2P 的战局，促使更多的投资者关注 P2P。P2P 理财之所以如此吸引人眼球，却又让不少人踌躇不前，就是由于它集高收益和高风险于一体。

P2P 理财的优势：收益高、门槛低

从收益来看，P2P 平台能够提供更高的利率差异化产品，普通投资者被其高收益加本金保障计划所强烈吸引。据海通证券统计数据显示，目前 P2P 平台提供的产品投资收益率在 8%~20%，这远远高于银行理财产品、货币基金和信托的收益率，成为更被人们青睐的理财产品之一。

P2P 吸引大批投资者原因之二就是 P2P 平台的产品门槛很低，相较于银行理财产品 5 万元以上的起购金额，P2P 平台的门槛则低至 50 元，可谓天壤之别，让更多资金不多的人也可以加入投资理财的行列。



由于互联网的普及，线上支付和交易技术走向成熟；线上金融交易成本更低，P2P 信贷企业行业投入的成本门槛低，因此投资者的入门门槛也较低。

另外，目前 P2P 平台都通过准备金给予投资者不同程度的本金保障计划，并引入合作担保机构或者抵押品加以保障。但 P2P 的流动性不如货币基金，所以有的 P2P 平台开始尝试债权转让，债权转让也是需要在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



持有债权 3 个月后才可以操作。

鉴于 P2P 借贷的快速发展，银行也开始悄然加入 P2P 的战局，想从中分得一杯羹。招商银行于 2013 年 9 月上线一款名为“e+稳健融资项目”的 P2P 网贷产品，最小投资单位为 1 万元。截至 2014 年 2 月已吸金约 1.3 亿元，融资期限从 177 天至 182 天不等，年化收益率为 6.1%~6.3%。不过，虽然还款资金来源为“银行兑付凭证”，但招行并不承担连带责任。

此外，平安集团旗下的陆金所也早已开始经营类似项目，投资门槛为 1 万元，而且收益率更高，为 8.4%以上，由平安担保公司全额本息担保，并且投资者持有 90 天即可申请债权转让。

P2P 理财的劣势：监管缺失、风险较大

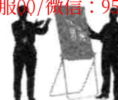
P2P 的快速发展让人们知道了什么叫做中国力量，其发展的背后是巨大的风险，每完成 1 元 GDP，就需要有 2.2 元的借贷作为支撑。如此巨大的借贷规模，传统的银行体系无法支撑后，多元化融资体系的出现注定会成为必然。



对于金融机构来说，风险并不是什么事情，也算不上洪水猛兽，正如华尔街的那句名言“风险才是利润”。金融机构之所以赚钱，正是因为它具备风险管理能力，能够通过风险定价、风险对冲并利用各种风险工具在有风险的环境中获得利润。

很显然，中国的金融机构是个特例。在中国当前垄断、半封闭的金融市场体系中，银行机构由于其金融垄断地位拥有低存高贷的谋利机会。它们本着“无风险才能获利”的经营准则，利用特权建立通道，找

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



出最“安全”的投资项目，把钱借给大企业、大机构、政府。这就是大部分中国金融机构长期以来的经营模式。

据不完全统计，全国有 4 000 多万家中小微型企业在缺乏商业银行的支持下，不得不以高昂利息在民间筹集经营流通资金，进而也渐渐形成了中国经济市场的二元化结构。按照经济的发展规律，只有在市场机制下，资金才能够更好地通过价格机制达到在社会生产中的有效配置和流通，因此，利率市场化将是消除二元结构的最好办法。

在这样的时代背景下，P2P 获得了千载难逢的发展机遇。由于 P2P 直接与市场经济接轨并服务于实体经济，其定价标准也自然由市场来完成。风险定价充分体现了风险与回报成正比的线性回归。不同于银行存款利率与市场化的距离，P2P 给储蓄者提供了良好的存储投资机会，也充实了传统商业银行涉足未深的业务，并挖掘了其商业模式的盲点。以 P2P 网贷为代表的互联网金融的蓬勃发展，提供了一个自下而上的强大力量，推动着中国利率市场化的发展。

但伴随 P2P 的爆发性增长，各种跑路潮也随之而来。众所周知，P2P 平台利用自身的信用担保融资将资金投入到小额信贷市场，已然蕴藏着巨大的信用风险。特别是在金额错配和期限错配的情况下，平台的融资杠杆会被无限放大。据不完全统计显示，2011～2012 年间就有 16 家 P2P 平台倒闭，主要原因是运营不善或涉嫌诈骗，涉及金额逾 3 000 万元之高。

有分析指出，P2P 理财风险主要来源于外部政策和监管风险、借款人信用风险以及 P2P 公司的信用与经营风险。P2P 资产方存在较大风险，这是由于其贷款获取和审批没有突破传统的金融方式，信息不对称核心问题未解决。

其次，P2P 平台风险高于其他金融机构，更高的杠杆、更低的准备金和附带担保的模式使 P2P 平台风险承担与银行和小贷一样，但 P2P 平台有着更高的风险。

另外，监管的缺失也在一定程度上造成了 P2P 网贷行业的风险。目前，国内的 P2P 借贷尚无成熟的监管模式，P2P 公司面临政策法律的不确定性。如 P2P 公司所提供的本金保障具有非法集资的嫌疑、而专业放

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



款人模式又涉及是否非法吸收公共存款、个人信息买卖，同时 P2P 公司信用诈骗事件也时有发生。

不过，有消息称相关部门已经开始行动。接近监管层的人士透露，2014 年内应该可以看到国内 P2P 监管细则的出台。日前银监会再次召集多家国内知名的 P2P 平台负责人召开座谈会，就 P2P 行业准入、制度选择、资金托管方式等内容征求意见。相关专家表示，不建议发放牌照。

“野蛮生长”的 P2P 网贷平台有望在今年内有矩可循。

专家建议：慎选平台分散投资

由于 P2P 投资理财风险较大，所以在投资时应当慎重。即使是银行推出的 P2P 项目也是不对风险兜底的，拥有较大额度的资金的投资者可以拿出一部分来进行 P2P 的投资，不要把所有资金都投入一个市场中。如果资金拥有量不足，如退休的老年人，则不建议进行 P2P 投资。

在选择第三方 P2P 公司进行投资理财时，投资者首先要选择口碑好、成立时间久的平台投资。投资者可重点关注 P2P 平台对借款人信用信息的采集能力和 P2P 平台的还账率，如怎样验证借款人自行上报的个人信息、采取网络面谈还是实地考察、如何采用央行征信中心个人信用报告等问题。P2P 行业领先者的坏账率可控制在 2%以下，与银行的平均水平基本相当。

而且在投资时，金额不要过大。为防止平台倒闭，不要将大量资金投入到一个平台上，这样可以减小风险。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



财经新闻这样看

新闻分析一：

美元/人民币：收盘跌破 6.20 关口

2014 年 7 月 23 日　来源：理财 18 网

2014 年 7 月 22 日，美元/人民币收盘跌破重要的 6.20 关口。虽然中国央行上调了美元/人民币中间价，但市场上有关人民币将在下半年恢复升势的预期开始影响市场。

中国央行 7 月 23 日将美元/人民币中间价上调 28 个基点至 6.157 2。银行间市场上，美元/人民币日内整理于 6.197 6~6.203 0 区间，收盘报 6.198 3，跌破市场普遍关注的 6.20 整数关口。

自 2005 年汇改以来，人民币一直保持升值的态势。2014 年 7 月，人民币兑美元的汇率跌破 6.20 关口，使得人民币再次成为舆论的焦点，甚至普通百姓也会议论人民币升值的问题。

不同的人对人民币升值有不同的看法，有些人认为人民币升值是好事，也有人认为人民币升值是坏事。那么，人民币升值到底是好是坏？对于普通百姓来说有多大影响？我们该如何应对人民币升值呢？

一些人认为人民币对美元升值了，就更值钱了，出国旅游、购买原装进口汽车和奢侈品更便宜了，中国企业到国外投资成本降低了……但真的有天上掉馅饼的好事吗？美国为什么下大力气逼迫人民币升值？难道美国人傻吗，让自己国家的钱不值钱？

其实，我们从日元对美元的升值就能看清到底是怎么回事。1985 年，美、英、法、前联邦德国在纽约广场饭店举行会议，迫使日本签下了著名的《广场协议》。协议签订后不到 3 年的时间，日元兑美元升值了一倍。也就是说，美元兑日元贬值高达 50%。当时日本人以为自己一夜之间成了富翁，但事实却是日本用随后 20 年的时间也没从经济所遭受的打击中缓过劲来！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



人民币升值是大势所趋，但关键是如何升。客观地说，人民币升值是一把“双刃剑”。升值升得恰到好处，则对我国有利；升得不好，则会损害我国的利益。具体来说，人民币升值有利的方面体现在以下几点：

（1）人民币升值使国内消费者手中的人民币“更值钱”了。不管是出国留学或旅游，需要的花费较之前都有所减少。也可以说，同样的钱能够买更多国外的东西，从而让老百姓得到更多实惠。

（2）人民币升值有利于进口产业的发展。人民币升值以后，其购买能力得到提升，企业进口的成本就降低了。

（3）人民币升值可能意味着人民币地位的提高，中国经济在世界经济中地位的提升。一国货币的升值和贬值，是一国国力的象征。中国经济实力增强了，人民币获得了人们的认可和信任。这样，靠经济实力说话的人民币自然而然也就获得了更大的国际事务话语权。

同时，人民币升值也存在以下几点弊端：

（1）人民币升值会加大我国外贸出口企业的压力。人民币升值，就会提高中国产品的价格，加大资本投入的成本，带来的是我国出口产品竞争力的下降，从而引发国内经济的不景气。

（2）人民币升值不利于我国引进境外直接投资。我国是世界上引进境外直接投资最多的国家，目前外资企业在我国工业、农业、服务业等各个领域发挥着日益明显的作用，对促进技术进步、增加劳动就业、扩大出口，从而对促进整个国民经济的发展产生着不可忽视的影响。人民币升值后，则会对外资引入造成很大的影响。

（3）人民币升值会加大国内就业压力。人民币升值对出口企业和境外直接投资的影响，最终将体现在就业上。因为我国出口产品的大部分是劳动密集型产品，出口受阻必然会加大就业压力；外资企业则是提供新增就业岗位最多的部门之一，外资增长放缓，会使国内就业形势更为严峻。

（4）人民币升值可能影响金融市场的稳定。人民币如果升值，大量境外短期投机资金就会乘虚而入，大肆炒作人民币汇率。在中国金融市场发育还很不健全的情况下，这将很容易引发金融货币危机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



人民币升值的影响并不是单方面的，而是有利又有弊。那么，对于普通大众来说，我们该如何应对人民币升值呢?

针对人民币升值问题，普通大众应当调整储蓄、投资和消费三大结构。

调整储蓄结构：多存人民币，少存美元。目前亚洲范围有四大流通货币：人民币、日元、韩元和新元。人民币是亚洲的主体流通货币，占流通量 40%以上，将来升值空间大。

调整投资结构：普通大众因此不能完全依靠储蓄来保值和增值，还可以考虑拿出一部分人民币购买不动产，因为实物保值比货币保值风险性更小。

调整消费结构：面对人民币的不断升值，人们就要调整自己的消费结构。

新闻分析二：

10 天抢金 300 吨：中国大妈完胜华尔街大鳄

2013 年 5 月 3 日　来源：《南都周刊》

经过一年的酝酿造势，华尔街大鳄们终于出手做空黄金。黄金打敌人，世界哗然。不料半路杀出一群中国大妈，瞬间 1 000 亿元人民币、300 吨黄金被大妈们“扫货”了。整个华尔街为之震动，华尔街投多少，大妈们买多少，高盛也停止推荐做空黄金。有网友感叹，“华尔街分析师抵不过中国大妈”。

上半年中国黄金消费量下降近两成　抢金热透支消费

2014 年 7 月 28 日　来源：北京商报

据新华社电，中国黄金协会日前发布的统计数据显示，上半年中国黄金消费量达 569.45 吨，受此前“抢金热”透支消费等因素影响，与去年同期相比下降 19.38%。

其中，上半年中国国内黄金首饰用金达 426.17 吨，同比增 11.02%；金条用金达 105.58 吨，同比下降 62.13%；工业用金 26.75 吨，同比增 11.32%；金币及其他用金 10.95 吨，同比下降 44.3%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2014 年上半年，中国黄金产量完成 211.07 吨，同比增长 9.47%。中国黄金协会相关负责人介绍，数据表明，中国在黄金生产及消费量上依然领跑全球，但随着金市持续波动，投资及消费侧重点已有所变化。

数据显示，上半年金价累计涨幅达 10%，但金市总体较往年保持低位，交易金额增速已现放缓。据上海黄金交易所最新数据，截至 5 月末，国内黄金现货年内累计成交 539.765 46 吨，成交金额为 13 895.25 亿元，较去年同期分别增长 22%和约 3%。

2013 年中国大妈火遍全球，中国大妈抢黄金的新闻更是在网络上被疯狂转载。阅读这样的新闻时，重点不在于判断是好消息还是坏消息，而是分辨新闻的可信度。

“中国大妈”抢购实物黄金是真，但这就表示中国大妈完胜华尔街大鳄了吗？媒体打出这样的新闻，主要是想制造轰动，增加收视率。

中国一些民众“疯狂抄底”黄金，恰逢金价止跌回升，使得好些人以为是“中国大妈”打败了华尔街。但 2014 年上半年中国黄金下降了两成。为此，许多人觉得中国大妈并没有胜过华尔街的那些金融大鳄。

那中国大妈与华尔街大鳄，到底谁才是这场黄金战役的最终赢家？黄金是个测量央行政策与市场的温度计，中国大妈抢金的对手是美联储，短期赢面不大，但长期来看很难说鹿死谁手。

2011 年 9 月，黄金上涨到每盎司 1 920 美元，处于历史高位，此后一路下行，到 2014 年 6 月 11 日下降到每盎司 1 262 美元。可以说，高位进入的投资者短期内翻身无望。

理论上说，美元下行、通胀上升，金价上升。从这几年的行情看，美元有涨有跌，波动区间越来越窄，但金价却有涨有跌，震荡下跌成为主流。现在许多投资者出于对央行盲目的信仰，忘记了规避风险，同时把黄金的避险功能抛到脑后了。

黄金的价格与市场恐慌程度密切相关，市场越恐慌，黄金就越值钱。2008 年次贷危机爆发，美国通胀率从 4%直线下降，2008 年全年美国通胀率仅为 0.1%，创下半世纪以来的新低；而 2008 年 12 月的失业率则达到 7.2%，创出 16 年来的新高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



美联储陆续实行了四轮量化宽松政策，黄金价格上蹿下跳，最后才被彻底征服，价格低头，而美债、欧债等品种的收益率则就此一路下行。

黄金定价权掌握在主要央行的手中，如果未来继续量化宽松，黄金几乎没有上涨空间；如果退出量宽，说明美国经济大幅企稳，人们开始更相信美元美债，而不是黄金。美联储与欧洲央行，以及黄金市场做市商具备黄金定价权，而不是矿山与消费者。

中国大妈如果觉得黄金比纸币更让人放心，把黄金作为资产配置品种也无可厚非。而且央行储备中必有黄金储备，目前美国、德国、国际货币基金组织占据黄金储备前三位，这就说明黄金作为纸币抵押物的性质没有改变。

据世界黄金协会提供的数据，截至 2014 年 6 月，全球官方黄金储备共计 31 861.3 公吨，增加了 41 吨。其中欧元区共计 10 786.3 公吨，占总比重的 57%；央行售金协议签约国共计 11 952.1 公吨，占总比重的 35.3%。4 月份，俄罗斯、土耳其、哈萨克斯坦和乌克兰分别增持黄金 27.7 吨、13.4 吨、2.7 吨和 0.3 吨；马耳他和墨西哥各减持 0.1 吨。总体而言，全球央行黄金储备表现还是比较稳定的。

中国大妈抢金，短期内可能是失利状态，以至于她们丧失了继续购买的斗志。不过如果这些中国大妈不着眼于短期收益，转而坚信人性的贪婪与纸币的失信，在跌破成本价时继续配置，成为最终赢家的概率将很大。

新闻分析三：

2013 年全国 P2P 平台交易超千亿

2014 年 7 月 28 日　来源：解放日报

全球最大征信机构益百利与综合性金融信息服务公司普惠金融联手，共同发布《中国 P2P 借贷服务行业白皮书 2014》，并推出应用于 P2P 借贷服务行业的小微贷款信用评分体系。

白皮书显示，P2P 借贷行业在国内发展势头迅猛，2013 年整个行业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



线上平台的交易额达 1 100 亿元人民币，比 2012 年的交易规模有 8 倍左右的增长。

据介绍，随着 P2P 行业交易规模不断扩大，原先由个人主导的风险管理方式已成为行业发展瓶颈。此次新推出的小微贷款信用评分体系，可实现电脑智能化审批，减少人为因素，提高风险防控系数。

2013 年至今百余家 P2P 网站跑路

2014 年 7 月 28 日　来源：新浪科技

2013 年至今，P2P 行业迅猛增长，为金融业带来新鲜血液的同时，跑路事件也层出不穷。据不完全统计，截至目前投资者已被套牢的资金超过 20 多亿元，个别平台吸收的资金在亿元以上。

据网贷之家监测数据显示，截至 2014 年 6 月中旬，全国各类 P2P 借贷平台已近 750 家。今年 5 月就有 8 家平台跑路或关闭，包括马上有钱、日升财富、信誉财富、中信创投、股民贷、仁信贷、威泰创投和弘昌创投等。

进入 6 月后，先后有 6 家 P2P 平台出现跑路现象。P2P 跑路也首次在北京范围内出现。首先是上线仅 4 个月的“网金宝网站”人去楼空，据悉该网站涉及金额超过 2.6 亿。随后，北京出现的第二例跑路案例为北京融信宝国际投资管理有限公司的法定代表人“失去联络”，受害投资者约 600 人，涉案金额约 8 000 万元。上述两个平台均出现客户服务电话无法拨通，客服不在线的情况，至今联络不上。

当我们看到上面两则新闻时，不禁会吃惊 P2P 网贷的高收益和高风险。现在金融环境比较好，金融改革推动比较快，互联网金融得到了快速的发展。互联网金融的出现，使传统的金融业务办理更加便捷，为广大居民的“碎片化理财”提供了诸多便利。

互联网金融在迅速崛起的同时，问题也频频发生。P2P 网贷平台卷款跑路的现象已屡见不鲜。数据统计，截至目前，跑路平台的运营时长均在 6 个月以下，更多的是运营 3 个月内就出现跑路的情况。

而恒金贷更是开了“上午上线、下午就跑路”的先河。2014 年 6

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



月 27 日上午，自称恒金贷的 P2P 平台开业，并发布公告称将举行连续 3 天的优惠活动。不少投资者因为条件优惠试水“打新”，但在投资人参与之后，当天下午网站就无法登录了。恒金贷 P2P 平台工作人员建的客户群解散，拨打该公司座机号码的回应一直是“您所拨打的电话已关机”。鉴于该平台“跑路”特征明显，部分投资者觉察后马上建立了维权群。业内人士表示，恒金贷 P2P 网贷平台开业第一天就跑路创下了新的历史纪录，同时也折射出网贷投资者风险教育的迫切性。

P2P 投资因准入门槛低、获得回报快，加之监管不明等原因，以至于 P2P 网贷平台频频出现问题。然而，这是 P2P 行业必经的“大浪淘沙”过程，当监管加强之后，该行业会逐步走上健康的轨道。

红极一时的 P2P，为何频现跑路潮？目前出现跑路的原因无非有两种，一种是因经营管理不善，资金链中断，对市场的定位不准确，从而导致“被跑路”；另一种则是从开始就抱着诈骗的心态，在监管不明朗的情况下钻空子。

可能会“跑路”的平台通常具有如下两个相同的特征：

（1）对利益的错误认识。一些平台通过赚取网贷中的利差点数获得利益，他们认为业务量越多赚取的利差就越多。但事实并非如此，一个网贷平台若要成为主流，要在技术维护、广告投放及用户体验上投入大量资金，而利差所带来的利润远远不够这些投入。

（2）对市场定位不明。一些平台通过借新还旧的方式来维持平台的运营，即用新投资人的资金来偿还给之前的投资人，以此方式维持平台运营。然而，因为在审核等环节把控不严，从而导致借款人毁约，造成坏账等情况，平台资金链随之断裂，以至于经营不下去。

P2P 跑路何时休？良莠不齐的行业现状及政策未落地的空窗期，投资者如何才能避免被诈骗，我们建议 P2P 投资理财者能够做到以下几点：

（1）切勿盲目轻信高收益

建议：当投资人收益达到 29%时，借款人需要承担的利息通常高达 40%~50%，与高利贷持平，属于严重违规。因此对于这样的问题平台，应当警惕。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



具体做法：投资前认真比对收益，拿不准的应该向专业人士进行咨询，切勿盲目投资。可通过第三方平台查询 P2P 平台的相关信息，如运营时间、成交量等信息。

（2）谨防信息造假

建议：投资前仔细核实信息。

具体做法：投资前以借款人的身份致电 P2P 平台，获取该平台的相关信息，如平台的风控条件和能力、风控团队是否专业、体系是否健全等。可通过查看该平台的营业执照、平台注册资金、管理团队背景和股东背景等进行判断，确定是否选择该平台。

（3）自融平台，搞资金池

建议：投资者应当明白，P2P 网贷平台不能动用客户的资金非法吸存，也不能直接放贷。

具体做法：如果一个公司拥有多个“托管方”，且无需开设两个账户，几乎可以断定这是资金池模式，投资者可按照此方式判断。投资者在进行投资之前可通过朋友打听或者上网搜集资料，核实该平台是否与民间借贷公司、担保公司和典当行等合作者存在关联，以免造成被骗贷的情况。

（4）防止假标

建议：认真查看信息披露程度

具体做法：正规的 P2P 网贷平台，除公开披露详细信息外，还设立线下观察团。投资者可优先考虑本地的 P2P 平台，以便进行实体考察并掌握该平台的相关信息。

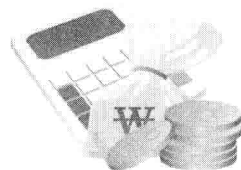
除此之外，投资者还可以分散投资，选取多个优质平台投标；理性投资，尽量选择知名度高、实力雄厚的平台；紧盯平台动向，与平台和其他投资者保持沟通，互通有无。

眼下，P2P 网络借贷行业的发展仍然面临诸多难题和严峻的挑战。但不可否认的是网络借贷的存在为中小微企业及个人融资提供了更多的可能和便利。相信在监管政策出台后，网络借贷行业也将走上健康的轨道。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章

CHAPTER 02



真假消息：

读懂专家之言，坏消息才有用

在现代经济社会中，信息对投资者的判断决策起着至关重要的作用。但随着信息的泛滥，各种各样的新闻信息车载斗量，并且鱼目混珠，真真假假、假假真真，常常让人觉得无所适从，这就成了投资者分析处理新闻信息最为头疼的问题。所以，恰当地理解新闻信息，就成了一项重要的技能。

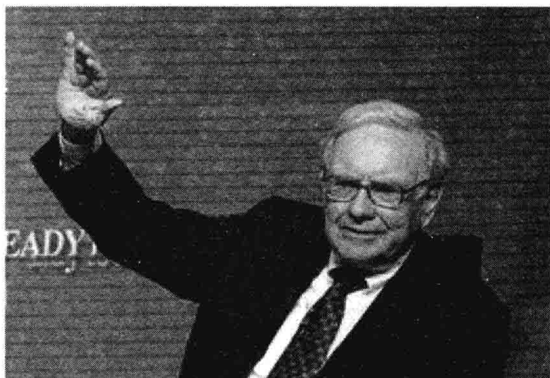


全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、资本江湖的“君子剑”——巴菲特

美国当地时间 2014 年 8 月 14 日，“股神”巴菲特旗下投资公司伯克希尔·哈撒韦 A 股股票价格首次突破每股 20 万美元，成为市场当之无愧的“第一高价股”。



此后该股一路上扬，盘中创出历史最高纪录 203 081.00 美元，最终报收 202 850.00 美元，上涨 1.62%，当天其股价增值幅度达到 3 241 美元。据估算，巴菲特在伯克希尔·哈撒韦公司持有的股份，目前价值已经超过 650 亿美元。

20 世纪 90 年代初，巴菲特的盛名已经达到了登峰造极的境界，他被认为是世界上最成功的投资者之一。人们将出生在美国奥马哈的巴菲特称为“奥马哈先知”，巴菲特所坚持的投资理念更是被广为传颂，无数散户视他为偶像。

出于对股神的仰慕，每年春天在沃伦·巴菲特的旗舰公司伯克希尔·哈撒韦公司一年一度的股东大会上，都会挤满几万名来自世界各地的忠实信徒。他们竖起耳朵倾听股东的发言，渴望从中捕捉到发财的真经。

但是，这世上真的有股神吗？巴菲特真的是神话吗？如果把华尔街比作江湖，巴菲特便是玩得最好的“武林大师”，一位好似道貌岸然、声东击西的“君子剑”岳不群的人物。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



中国散户的35亿美元瞬间被掠走

巴菲特曾说过："我们喜好的持有期就是永远。"这句名言就是他那众所周知的投资策略——"买入并长期持有"。但巴菲特自己的言行并不一致，可谓"兵不厌诈"。

巴菲特曾在1957~1969年管理一只对冲基金，12年间他的个人资产从10万美元增到2 600万美元。这是其财富增长最快的时期，那时他交易最活跃，甚至还进行套利交易。

在巴菲特的投资生涯中，真正长线重仓持有的股票总共才7只，且绝不超过他全部资金的20%。这7只还是因为他是大股东，按法律规定他是不能随便抛售的。

更为讽刺的是，巴菲特一再警告金融衍生品是大规模杀伤性武器，他是坚决反对的。可事实上，他的伯克希尔·哈撒韦公司是金融衍生品最大的玩家之一，目前持有650亿美元的衍生产品合约。

举例说明，股神沃伦·巴菲特一贯坚持"只买不抛"的投资策略，2003年他首次购得5亿美元的中石油股票。消息一经公布，引来大批信徒跟进，他们坚信巴菲特的投资策略，紧攥中石油的股票死也不抛。这些信徒太崇拜投资大师了，以为只要跟着投资大师，自己的"功力"一定会精进不少，更以为只要握紧中石油的股票，就可以稳赚不赔。

"股神"果然不负众望，苦苦等候了4年之久，等他的"信徒"差不多都进场了，便于2007年7月悄悄抛售了最初买进的中石油股票，单这一笔就从中国百姓身上掠走35亿美元。

可以说，"股神"所赚取的这35亿美元，都是来自中国股民的巨大亏损，真可谓"一将功成万骨枯"！敢问，"谦谦君子"岳不群，在得到《辟邪剑谱》的武林秘籍后，会与他的徒弟们分享吗？如果你看不清这一事实，你的结局注定将会非常悲惨。

神话背后的内幕交易

许多投资者将沃伦·巴菲特的成功投资视为神话，但事实真的如此吗？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2011 年春，巴菲特的前得力助手索科尔因涉嫌内幕交易，将巴菲特也卷入内幕交易的丑闻中。巴菲特和索科尔都将接受美国证券交易委员会的传讯和调查。

在此之前，索科尔一直被外界视为巴菲特的准接班人。在巴菲特的伯克希尔公司以 90 亿美元的价格购买路博润公司之前，索科尔就先买入其股票。据估算，这样的交易让索科尔每股盈利 30 美元，浮盈近 300 万美元。

其实，但凡在投行做过的人都知道：投行从业人员以及其家属，他们所持有的证券交易账户只能在自己公司内部开设，而且时刻被监管部门所监控，更不能随便交易与自己公司有业务或将有业务往来公司的证券，且在买卖之前必须向监管部门申报，在获得了事先批准后才可交易股票，否则就是内幕交易，轻则罚款被裁，重则坐牢。

索科尔进行内幕交易，巴菲特并不之情吗？答案是否定的。索科尔在进行交易之前曾向巴菲特主动报告过，可巴菲特却对索科尔这样低级的“内幕交易”不以为然，力挺索科尔，其潜台词是：不必大惊小怪。



但事后巴菲特意识到这样做不妥，于是态度有了 180 度大转弯，开始在大众面前谴责索科尔。对巴菲特的做法，美国《The Street》记者罗森鲍姆实在看不过去，发表了《牺牲索科尔，巴菲特就安全了吗》的文章来质疑巴菲特的行为。

其实，许多金融大鳄就是靠做内幕交易才能赚那么多。而巴菲特这条金融大鳄，真的是金融市场最后的“圣人”吗？

2008 年时，美国财长保尔森打电话请求巴菲特出手救助高盛，讲明政府会出手救美国国际集团。当时救助美国国际集团只需 10 亿美元，救助高盛则需要 50 亿美元。巴菲特会舍雷曼而救高盛吗？答案显而易见，政府救活了美国国际集团，高盛自然就喘过了气。这不是内幕交易，又是什么？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



拒绝成为“君子剑”的盲目的“信徒”

我们到处都能看到的关于巴菲特的事迹无非就是其平民出身、白手起家、节俭持家等内容，但你知道他的父亲曾是美国参议院议员和国会金融委员会成员吗？你知道他在加利福尼亚拉古纳海滩曾豪掷400万美元购买超豪华别墅吗？

也许你认为花自己赚的钱无可厚非，但你也该开始学会质疑，学会立体、全面地看一个人，学会在听名人发言的时候多问一个为什么。不要盲目地成为某个投资理财大师的“信徒”。

说穿了，金融投资市场从来就没有圣人，也没有神仙。资本一进入市场就带着原罪，每一分钱都渗透着血和泪。老谋深算如巴菲特，为何会因索科尔事件受到牵连？只有一种解释：内幕交易做惯了，他根本就不把索科尔内幕交易的行为当一回事儿。

这两件事也正应了巴菲特自己的名言：如果你看见厨房里有一只蟑螂，那里面肯定不止一只！

二、高盛？批评的就是它

高盛集团可谓全世界历史最悠久、最有权势的投资银行。它从马夫门面店到华尔街大佬，从一间地下室、一个雇员到上万亿美元资产的影子操控者，高盛经历了无数次风雨沉浮，走过一个多世纪洒满鲜血的征途，终于登上全球金融的巅峰。

自 1929 年起，世界上任何一次大萧条和对美国之外的国家进行的狙击，高盛都在其中扮演着举足轻重的角色。从高科技股到高油价，高盛主导了大萧条后的每一次市场操作。

而在 2013 年的重大财经新闻中所必不可少的黄金暴跌中，高盛的影子依旧出现在国际炒家操纵黄金的背后。在极度看空黄金后，高盛做出停止看空的最新表态，一进一退，一唱一和，布局防线，放声收线，高盛的表演可谓精彩，节拍踏得漂亮。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



高盛再一次延续了在中国投资稳赚不赔的神话。可没有人想过，它是怎么做到的？

高盛的天价奖金——上百亿

高盛公司自成立至今已在资本市场摸爬滚打了一个半世纪，在赚钱方面更是“修炼成精”。不过随着时间的推移，高盛在赚钱过程中使用的不道德手段也开始慢慢呈露出来。

在 SEC 对高盛欺诈案展开调查后，英国、德国和法国等国家也相继表示要介入对高盛的调查。目前，美国商品期货交易委员会又指控高盛诈骗，标准普尔也因此将高盛投资股票评级由“买入”下调为“持有”。

为此，高盛在欧美可谓麻烦不断、声名日下，但在中国，高盛依然享受着超国民的待遇。中国不少投资者依然坚定不移地紧跟华尔街大投行的步伐，把自己辛苦赚来的银子大把大把地“奉献”给高盛。

估计大多数散户都不知道，“政商通吃”的高盛并非是单纯的市场机构，而是特殊利益参与者。高盛公司为了自己的利润和奖金，可以说是用尽了各种灰色手段。而且他们不但丝毫没有罪恶感，反而还引以为傲。



华尔街投行雷曼兄弟在倒闭遭遇清算时，竟被发现其公司账上还有 1 亿美元。清算公司就此事发问，为什么公司倒闭而账上还有 1 亿美元？雷曼说，这是今年年底派发奖金的钱。公司都保不住了，为何还发巨额奖金？雷曼的回答很傲慢：“我们华尔街就是这样，1 亿美元奖金雷打不动，而且至少得 1 亿美元。要不是碰上我倒闭，奖金可能是几十亿美元、上百亿美元！”

而死里逃生的高盛集团，每年所发奖金更是令人咂舌，高达一两百亿美元。曾有国会议员质疑高盛 CEO，凭什么拿这么多奖金？高盛 CEO

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



布莱克·费恩振振有词地辩解说："我们干的可是上帝的活儿。"由此可以看出，在高盛 CEO 的认知里觉得自己干着"神圣"的工作，所以理应拿到"至高无上"的奖金。

金融大鳄高盛究竟干了些什么样的"上帝的活儿"？他们用纳税人的钱，在最低价时购进资产创下盈利纪录，他们将收益面不改色心不跳地放进了自己的口袋，而纳税人却没有得到任何利益。

高盛将欧元玩弄于股掌之中

高盛号称是泡沫制造专家，没有谁比它更会制造泡沫，也没有谁比它更会引爆金融核弹。

前华尔街资深银行家柯翰曾在自己调查书写的《金钱与权力》一书中，揭露了高盛是如何掌控全球金融命脉，并不择手段搜刮全球财富，养肥了高盛集团 400 名高层合伙人的事实。当然，高盛也只不过是华尔街金融资本的魔头代表。

自金融危机以来，欧元区债务问题已发展到极端危险的程度，欧元能够与美元抗衡的货币的地位也变得岌岌可危。为了达到独霸全球财富的目的，华尔街借助金融危机一举摧毁了欧元。

重新洗牌的华尔街站在了财富金字塔的顶端，垄断了世界资源。因此，贴上"新自由主义"标签的高度自由化、市场化的美国经济模式——华尔街提前消费、信贷消费的模式得以在全球推广。

但这一模式违背了市场经济的基本规律，扭曲了供求关系，为华尔街吹大经济泡沫劫掠财富创造了条件。在新兴市场，这种掠夺财富的招数更是屡试不爽。

上市游戏吞噬国家资产

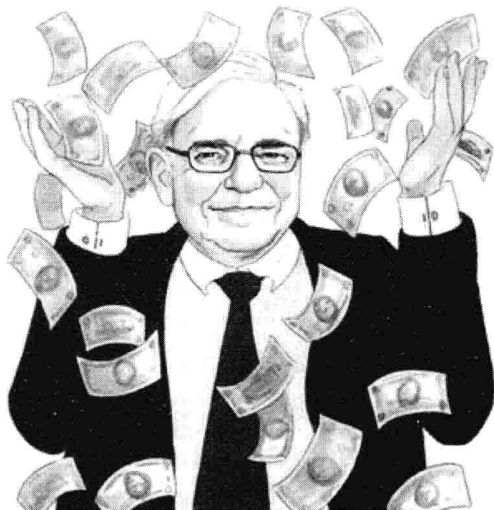
华尔街将老子"将欲取之，必先予之"的道家思想精髓，演绎得淋漓尽致。改革开放初期，华尔街抓住中国急于改变贫穷落后的状况这一时机，利用中国的需求，将掠夺之手伸向太平洋彼岸的中国。

华尔街惯用的伎俩，首先是大肆唱空中资银行和中国股市。2002

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



年 12 月，高盛出台了一份研究报告，宣称中国银行系统不良贷款率为 40%，成为亚洲最差的银行。为此，英国《金融时报》、高盛、穆迪和里昂证券纷纷对中国银行系统进行警告，一再强调中资银行不良贷款存在极大的风险，而那些西方媒体和金融机构众口一词，在国际国内尽其所能地贬低中国银行业。



2003 年底，标准普尔等国际信用评级机构，将中国的主权信用评级定为 BBB 级，是“可投资级”中最低的级别；还把 13 家中资银行的信用评级定为“垃圾级”，以便于国际金融财团在股权收购交易谈判时处于优势地位。

2004 年 1 月，中国国务院公布中国建设银行和中国银行实施股份制改造试点并注资 450 亿美元。这一消息立刻引起海内外舆论及业界的极大关注，恶狼闻风而动，进攻的机会终于来临。

自 2005 年开始，国际大财团纷纷打着帮助中资银行改革的旗号，大举挺进中国。为吞噬中国资产，恶狼们拼得硝烟弥漫、烽火连天。

高盛长远的“贪婪”

很多人评论高盛说，它就像整个经济版图上的一只饿鹰，它的视角特别敏锐，不放过任何一个捕捉利润的机会。整个世界版图哪里有机会，它马上就会飞奔向哪里，去狙击这个国家或者这个行业。

高盛的宗旨是什么？是“长远的贪婪”。它们说短期交易的损失是可以容忍的，但它们最终追求的是长远的贪婪。它们要干掉一切对手，赢下整个世界。

“小盗窃钩，大盗窃国”。我们普通投资者也许无力与国际投行抗衡，但至少要学会保护自己的财产。为什么哪只股有潜力，哪个产品风

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



险太高，高盛都要告诉你呢，它可不是活雷锋。你难道没有发现，每次退潮后，在海滩上裸泳的人才正是听信了高盛的投资者啊？

三、投资是场信息战——小心被国际炒家忽悠

进行投资理财不只是有资本、有技巧就可以，想要在投资理财方面获得成功，必不可少的还是信息。归根到底，投资就是一场信息战，谁把握信息快、准、全面，谁就可以在这场战争中取得胜利。

国际出现两年来最大跌幅、白银一周崩盘式狂泻 27.81%、黄金原油价格飙升至金融危机以来最高水平、商品价格在 2013 年 4 月 12~16 日下跌 225 美元/盎司……市场动荡的新闻不断出现在投资者的视野中。在这些暴涨暴跌的背后，有人赚得盆满钵满，有人却输得血本无归。

在投资市场，金融大鳄索罗斯一面唱空一面做多；高盛则和摩根士丹利唱对台，一个看空一个看多。在纷繁复杂的信息面前，投资者应该怎样判断取舍、怎么分析理解才能获取收益呢？

国际炒家在唱双簧

从 20 世纪 80 年代由日本开始的亚洲金融危机、越南危机到油价处在 147 美元一桶的价格算计了众多的中国企业，我们可以亲眼看得出来，这一切都是国际金融炒家的操纵，而且国际金融炒家与各国政府之间尤其是美国，关系之暧昧是你不可想象的。



中国的国航和东航曾签订燃油套期保值合约，其实这并非一个正规的期货操作，油价不断上涨的时候还可以赚钱，一旦下跌则必赔无疑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



他们是在油价涨到 147 美元之前签订的合约，所以油价不断上升的时候也赚了一笔，跌下来之后就开始大赔。到 2008 年底，国航账面亏损了 31 亿元，东航亏损了 18 亿元。而国航在 2007 年总共才赚了 33 亿元，2008 年一下就赔光了，这就是国际炒家的水平。

油价不仅涨得太快,跌得更快。正当众多投资者因为油价飙升至 147 美元而偷着乐的时候，美国政府在一个夜黑风高的晚上突然宣布，举行国会听证，调查油价为什么会飙升至 147 美元一桶。在听证会上把这些所谓美国籍的国际金融炒家全部叫过来，表面上痛骂一顿，说要判刑，但其实他们只不过是合谋表演了一段双簧。

在美国政府介入之后，油价从 147 美元一路跌到 30 多美元，但在油价升到 147 美元的时候，许多中国企业被套牢，这一下就被卷走了几千亿元。

华尔街掌握大宗商品定价权

近几年，国际金融炒家的最高战略指导思想就是取得定价权。所谓定价权，就是国际金融炒家取得了这些大宗物资包括石油的定价权。定价权已经不是由我们在课本上所学到的由供给跟需求所决定的，而是由国际金融炒家所决定。

这段文字解释了国际炒家是如何操作的：在各种商品期货市场，国际炒家为了能够达到控制商品期货的价格、创造超额利润的目的，会制造、捏造、编造和炒作各种所谓的“消息”，其实就是庄家们为了炒作而找的理由。任何一种商品、任何一个上市公司都可以找到相应的所谓消息或者题材，而任何我们觉得匪夷所思或者是微不足道、遥不可及的事件，只要庄家需要，他就会去发掘、改造、编排和散播。这些被改头换面的事件就成了他们控制价格、操纵市场以牟取暴利的有力武器。

郎咸平教授曾这样评价他们：“国际金融炒家太可怕了，我们打不败他们，不可能打败他们！这是一群极度聪明的人，他们手里掌握的资金之雄厚是不可想象的，他们和各国政府关系之暧昧是不可想象的，而他们的贪婪更是不可想象的。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



现在你明白了吗，为什么有的投行向左而有的向右，为什么炒家们有的喊多有的喊空？那唱空的正是要打低价格准备抄底进场，而那唱多的正是要抬高价格准备获利出货。他们总是麻木敌人的神经，再采取行动，使利润最大化。

投资是场信息战，学会在信息爆炸的时代去伪辨真，淘出对自己有用的信息。只有这样，才能看懂财经新闻，并让新闻为你服务，抵制这些国际“大忽悠”！

四、理财师还是忽悠师

《2013 年私人银行财富报告》显示，2012 年中国个人总体持有的可投资资产规模达到 80 万亿元人民币，高净值人群规模超过 70 万人。作为亚洲经济增长最快的市场之一，中国的高净值人群正快速崛起，在拥有财富之后，他们对财富保值、增值的需求也越来越强烈。

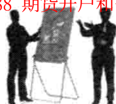


越来越多的中国人开始进行投资理财。针对这一潜力巨大的市场，各家私有银行无不竭尽全力争夺客户。在投资品种稀少、理财知识贫乏的中国民间，人们往往把钱财交给所谓的理财专家打理。一时间，投资理财成了最热门的话题，理财师职业快速升温。但这些理财师靠得住吗？

忽悠大师害人不浅

2008 年利比亚总统卡扎菲把 13 亿美元交给高盛来打理，但不到两年的工夫，这笔巨款就亏损超过 98%。这让我们不禁感叹高盛真“牛”！就算是个人携带这笔巨款，即便去赌场豪赌一场，估计也很难输得如此惨烈。无独有偶，知名文化人洪晃也曾爆料，她在德意志私人银行开设

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的个人投资理财账户“越理钱越少”。她怒斥：“我快被他们给理成无产阶级了。”

不仅大款会栽在忽悠大师的手里，普通投资者损失得更多。不知你有没有这样的遭遇，在看电视时经常禁不住某位炒股大师唾沫横飞地强烈推荐，一冲动拿出大笔积蓄买了哪只被推荐的股票，一心等着这只股票能为自己带来丰厚的收入，但最终不仅没有得到一点收益，自己辛辛苦苦攒下的钱也化为乌有。

为此你可能感到困惑、不解，这是大师的偶尔失手吗，还是他根本就是个信口雌黄的大骗子，可骗子怎么能上电视呢？

其实，这些理财大师更是忽悠高手，他们所在的立场决定观点，屁股决定大脑。卖花儿的总是说花儿香，卖瓜的总是说瓜甜，理发师永远要你理发，房产经纪人永远劝你买卖房子。

因此，在读财经新闻时，特别是带有预测性的言论时，要特别留意那些发言的大师和专家都来自何方。如果他们是投行内的所谓“经济学家”或“首席经济学家”，你就要多长个心眼儿了，他们充其量是超级销售者。

即使这些理财师的水平再高，对形势看得再清楚，他们也不会说出自己的心里话，他们只会向着投行的利益发表演说，因为这是他们该遵守的职业道德。他们只须对自己效劳的公司负责，而无须对你负责。

忽悠大师的话要反过来听

虽然理财大师更是忽悠大师，但是我们也应该听听他说什么，而不是“两耳不闻窗外事”地盲目投资。

通常来说，投行准备做多时，往往会唱衰大市，这是在为他们的进场做准备；反之亦然。所以听他们说话要像听球王贝利的“乌鸦嘴”那样反过来听。

前两年高盛就曾做空油价，就在油价超过 120 美元接近 130 美元/桶时，高盛开始鼓吹油价还会持续上涨，直到 200 美元甚至 400 美元/桶，他们这样做的目的主要是忽悠投资者赶快进场。结果，等大家都进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



场之后，油价一路下滑至30美元/桶，高盛因此赚得盆满钵满。最终是谁亏了呢？不就是那些被理财大师忽悠了的普通投资者们。

同样的道理，那些放话的专家，即使是诺贝尔经济学奖得主，只要是政府的雇员或顾问，那绝对会站在政府的立场替政府说话。如诺贝尔经济学奖得主、美国经济学家保罗·克鲁格曼宣传人民币币值至少低估了25%~40%就是个例子。

就像我们在之前的章节中说过的，就连股神巴菲特的话都不能全听。对于投资者而言，和你同在投资市场中的巴菲特是你的竞争对手，你们并不是利益共同体，反而存在利益冲突。他把投资的秘诀告诉了你后，你赚多了他不就赚少了吗？

也许普通投资者在投资之前不知道自己该如何下手，是买进还是卖出，买多少合适。这时候理财大师成了他们的信仰，他们很容易盲目相信权威，一听介绍是某某投行的首席经济学家、美国顶尖大学的终身教授、诺贝尔奖获得者，普通投资者就对其崇拜得五体投地。



其实，经济学并不是数理化那样极为严谨的科学，所有的操作都有章可循，有公式可解。金融牵涉的是方方面面的利益，而市场又是瞬息万变不以人的意志为转移的，因此谁能准确地预测呢？

更何况，许多学者专家教授背后的靠山是大投行等金融机构，他们的一言一行代表的只能是他们的靠山。不认清这一点，被忽悠进场的投资人，就很容易成为利益集团的牺牲品。

理财就像下围棋，入门不算太难，但要做得比别人高明却不是一件容易的事。想要请人帮忙理财，心要明眼要亮，才能做到不被人忽悠。最可靠的办法还是我们自己尽量多熟悉一些经济知识，有了这些知识，才看得懂理财师的本色，不成为那些金融大师忽悠下的牺牲者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



五、“乌鸦嘴”？向它致敬吧

日常生活中，我们经常用“乌鸦嘴”来形容某人的嘴特臭，有时也形容某人的嘴巴特可恶，好事说不灵，坏事一说就灵。投资理财方面更是少不了“乌鸦嘴”，而他们也普遍不受投资理财者的欢迎。

“末日博士”鲁里埃尔·鲁比尼因为准确预测美国次贷危机和全球经济危机，而成为全球焦点，被人们称为“先知”。而鲁里埃尔·鲁比尼两次到访中国后，曾断言中国或将在 2013 年之后经历大衰退。他指出，中国的经济表现过热，再过不久，中国的过度投资将会促成国内和国际的通货紧缩；而一旦固定投资无法增加，中国经济就将经历大衰退。

许多中国人对“末日博士”的惊人断言非常不满。但这些“乌鸦嘴”经济学家所说真的没有一点道理吗？他们的话是危言耸听还是警世名言？我们到底应该怎样看待这些“乌鸦嘴”经济学家的悲观言论呢？

“乌鸦嘴”不可忽视的预警作用

经济学家在判断和分析事物的时候，特别是经济形势走向时，面对各种经济数据，会产生完全不同的结论。乐观的经济学家常被冠以“吹鼓手”称号，而悲观的经济学家则常常会被封为“乌鸦嘴”。

在人们心里，总是希望一切朝着好的方向发展，所以“鼓吹手”会得到许多投资者的大力支持，而“乌鸦嘴”则会惹得别人厌烦。

曾有国内房地产商抱怨说：从 1989 年开始有些经济学家就说房价超高，1992 年又说房价有泡沫，2002 年说泡沫要破，到了 2005 年又告诫大家泡沫肯定要破。可是他的断言并没有应验，中国的房价仍是一路飙涨。

有些人可能认为这样的经济学家对社会不负责任，空长了一张“乌鸦嘴”！但是预警没有成为现实恰恰是好事！要是没人发出预警而不幸突然发生，那才叫惨呢！

说实话，一个国家经济方面没有“乌鸦嘴”是非常可怕的一件事。这就如 20 年前日本因放松信贷而形成房地产泡沫，最终导致经济崩溃，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



使日本经济受到重创。后经调查表明，当初房地产泡沫越吹越大的时候，官员和主流媒体并没有人公开对此事产生疑问。也就是说，当年日本没有一个“乌鸦嘴”经济学家出来杀风景，以至于在没有任何心理建设的时候，经济出现了问题，给了所有人当头一棒。

“乌鸦嘴”的忠言多过逆耳

人们有时宁愿听虚伪的好话，也不喜欢听难听的大实话。就像鲁迅先生讲过的那个故事：有个孩子刚出生，一大堆人围着孩子说着喜庆的话，有人却冷不丁说，这个孩子今后要死的，结果被人痛打一顿。可见大实话是多么讨人厌。

还有就是医生总是告诫大家不要吸烟，吸烟有害，可能会得肺癌。而医生所说的情况只是一种趋势，并不是所有吸烟的人都会得肺癌，所以有些人对医生的言论只当是危言耸听。这就是为何“乌鸦嘴”惹人厌且有预测不准的嫌疑了，但我们绝不能因为吸烟者没得肺癌就说医生多事。

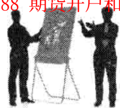
可见忠言逆耳，直面现实需要不凡的勇气。因此，我们应该向所有的“乌鸦嘴”致敬！



再看看中国那完全脱离任何国际通用衡量尺度、令人匪夷所思的房价。现在越来越多的中国人对高房价不以为意，反而认为中国楼市情况特殊，“我们这儿房价只会涨，不会跌”。

然而，同样的话 30 年前南美人讲过，25 年前中国香港人讲过，20 多年前日本人也讲过，5 年前美国人讲过，3 年前迪拜人和爱尔兰人讲过，东南亚人和莫斯科人也都讲过！这些国家也都认为，他们的房价只涨不跌。但结果却并不是他们所想的那样，而是突然间有一天，房价掉头向下……

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



泡沫不可能永远飘在空中，且不破碎。泡沫虽然很美，但毕竟存在不了太长的时间，一个地方的偏离轨道的房价，也终将会回到合理的价位。比如美国在楼市没有泡沫的 300 年间，房价一直徘徊在平均家庭收入的 1.6 ~ 1.8 倍。虽然前些年脱离了这个比值，但从 2006 年开始下跌，又渐渐向平均家庭收入的 1.8 倍回归了。

在市场中，与“乌鸦嘴”相对的是“吹鼓手”。总之，“吹鼓手”的话颇对大众的胃口，而“乌鸦嘴”的话就极不受人待见。

如有人说 2010 年道琼斯指数要上 3 万点，中国股市要冲上 1 万点。人们总是爱听这些好话，那些牛市 1 万点、道指 3 万点的书在书店也是最受欢迎的；但像电影《2012》中的作家，他写的预警书只卖出几百本，他所说的预言也没有几个人听。可见，“乌鸦嘴”也需要很大的勇气啊。

但我要说，“吹鼓手”的话倒不一定要去听，“乌鸦嘴”的话却要认真听下。而且，千万别跟“乌鸦嘴”置气，否则硬撑死撑，只会把病情越拖越重。有泡沫的话，早破要比晚破好，且未雨绸缪要比坏事发生之后收拾烂摊子要轻松得多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



财经新闻这样看

新闻分析一：

克鲁格曼：美国的经济灾难的确来了

2013 年 9 月 9 日　来源：纽约时报

再过几天，雷曼兄弟破产的五周年纪念日就到了。雷曼兄弟的破产标志着一场已经够糟糕的衰退，转变成了某种更可怕的事情。突然之间，我们看到了发生经济灾难的真切可能性。

而灾难的确来了。

你或许会说，等等，什么灾难？人们不是都警惕地谈及第二次“大萧条”吗，而所谓的大萧条也并没有发生，对吧？没错，他们是那样警告的，而且也的确没有发生大萧条——尽管希腊、西班牙以及其他国家或许不会同意第二点。不过，一个很重要的问题是，要认识灾难有不同的程度，经济政策及时出现巨大失败，也可能不会引发全盘崩溃。而实际上，过去五年间政策的失败程度的确十分严重。

在某些方面，可以用美元和美分来衡量失败有多么巨大。过去五年中，合理估算的“经济产出差额”——也就是美国本来可以也应该产出的产品和服务的价值，与实际产出的产品和服务的价值之间的差距——远远超过了 2 万亿美元。这可是白白浪费掉，再也拿不回来的 2 万亿美元啊。

除了浪费金钱之外，对人的潜能的浪费更是一种悲哀。在金融危机之前，63%的美国成年人有工作，而后这个数字迅速降到了 59%以下，至今如此。

为什么会发生这种情况？并不是因为懒惰症大爆发。右翼人士声称，美国失业人群因为靠食品券和失业福利过得很滋润，所以找工作不够努力，对这种论调应该给予理所当然的鄙视。就业率的下降有一小部分可以归咎于人口老龄化，但其余部分，正如我所说的，缘于经济政策的巨大失败。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这是一篇《纽约时报》的专栏文章，“乌鸦嘴”教授保罗·克鲁格曼预言美国的经济灾难的确来了。对于这类坏消息，许多人并不乐意听到。

20世纪90年代，克鲁格曼就曾成功预言了“1997年亚洲金融危机”。克鲁格曼曾是美国经济学奖得主以及颇受好评的《纽约时报》的专栏作者，他的文章往往一针见血，对于经济危机的分析尤其值得投资者关注。

看到标题，我们就知道这是一则“坏消息”，但美国不可持续发展的经济和消费模式值得我们警惕和学习，只有了解美国模式为何是错误后，我们才能避免重蹈覆辙。

当谈到就业率时，保罗·克鲁格曼痛心地指出：“对人的潜能的浪费更是一种悲哀。”人才是社会最宝贵的资源之一，也是经济发展源源不断的动力。对人与教育的投资才是最好的投资，社会的财富需要靠创业者和就业者来创造，而良性的发展模式应该为人才更好地提升自我，从而为社会服务提供土壤，在这一点上政策的支持非常重要。通过读财经新闻，我们看出凡事违背自然规律的发展模式必然不会长久。我们也要从新闻中，汲取别人的经验，避免自己走不必要的弯路。

新闻分析二：

末日博士麦嘉华：中国存在巨大信贷泡沫

2014年3月13日　来源：新华网

北京时间3月13日晚，末日博士麦嘉华向CNBC表示，中国实际经济增速仅略高于官方报告的一半，但他称投资者不必维持担忧，真正严峻的是中国巨大的信贷泡沫。

麦嘉华称：“我认为经济增长速度仅为4%，政府不过是从抽屉里拿出了一个看上去不错的数字。”尽管他称实际增速远低于官方数据，但同时指出4%的增长率不应受到轻视。他称：“全球经济无增长之际，4%实际上不错。”

麦嘉华补充称：“如同对冲基金经理告诉我他去年收益率为4%，我说表现不是特别好，但相比零利率，这是个不错的回报。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



他还指出，如果中国以更慢的速度增长，同时降低信贷风险，这要更为健康。

他称："我不是说 4%和 8%一样好，但没有信贷泡沫的情况下增长 4%，要好于存在巨大信贷泡沫的同时增长 8%，因为这以后会引发更大的问题。"

他称："我们不得不认识到，过度信贷增长最终将引发危机，情况总是如此。中国的情况是，不是有泡沫，而是有着巨大的泡沫。"

这是一则有关中国经济悲惨表现的新闻，其核心信息是"中国经济存在巨大信贷泡沫"。看到这类坏消息，我们一定要明白新闻究竟说了什么，和我们有什么关系，我们该如何应对。

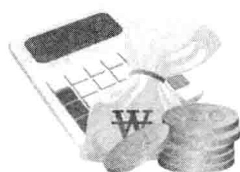
可能读者看到发表言论的是麦嘉华，第一个想法就是"乌鸦嘴"。虽然确实如此，但"乌鸦嘴"经济学家所说的就不对吗？恰恰相反，这些让人讨厌的乌鸦嘴，往往说的才是实话。

麦嘉华让投资者关注近期中国股市和大宗商品价格下跌，来真正地评估中国的经济状况。上海和伦敦铜期货本周降至数年新低，上证综指今年至今已下跌了 5.1%。

他称："我希望你们考虑的是：如果一切都如此完美，为何中国股市如此糟糕？为何铁矿石和铜价重挫？""如果你看看中国贸易伙伴的进口数据，实际上数据全显示中国出口几乎没有增长。"

很多读者恐怕一听"乌鸦嘴"经济学家就讨厌，不想听他说什么。但正是这些"乌鸦嘴"才值得我们去听听他的分析，不要盲目地、不理智地去选择财经新闻。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第三章

CHAPTER 03

股市期市：

读懂投资，散户也能赚大钱

有人说：股市期市就是一所社会财经大学，它们是一条可以达成快速致富的途径，是一种以少量资金博取巨额利润的投资方式。其实投资并没有想象的那样简单，它能让投资者一夜暴富，也能让投资者瞬间一贫如洗。世上没有无缘无故的收获，投资需要基本常识加上勤奋和智慧，其次才是一点点的运气。读懂投资，散户也能赚大钱。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、输钱 or 数钱，你在哪一边

在普通百姓仍然挣扎在经济衰退中时，投资银行、对冲基金和资金管理公司的高管依旧享有高薪。

我们都很好奇像杰米·戴蒙这样的华尔街领袖一年能挣多少钱。这位摩根大通银行（JP Morgan）掌门人的年薪大约为 1 100 万美元，这还是他减薪之后的数字，他此前的总薪酬为 2 300 万美元。

当我们翻阅《华尔街绿洲 2013 薪酬报告》的时候，肯定会被吓一跳。高盛、美国银行，还有一些像德意志银行和汇丰银行这样的外国投行，以及一些精品类金融机构，比如威廉·布莱尔和 Think Equity，共有超过 2 300 人参与了问卷调查。以下就是他们拿到手中的薪酬——平均基本工资（+奖金）：

暑期实习生/助理：71 300 美元（+9 400 美元）

第一年分析师：85 300 美元（+28 700 美元）

第三年分析师：111 400 美元（+51 600 美元）

第一年经理：120 000 美元（+39 900 美元）

第三年经理：149 000 美元（+60 700 美元）

副总裁：255 700 美元（+116 800 美元）

董事、总经理：273 400 美元（+135 600 美元）

看到这份问卷我们不禁会想：为什么数钱数到手抽筋的好事儿永远都发生在别人身上，而自己的口袋却越来越瘪？好不容易勤劳工作积累了点儿小钱，可钞票还没捂热呢，却又让失败的投资给吞掉了。为什么数钱的都是别人，输钱的却是自己？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



散户、小资金多半是输家

曾有人这样形容炒股："股市是赌场，背后有黑庄，黑庄稳赚，股票赔光。"著名经济学家吴敬琏教授更曾直言不讳地说："中国股市连赌场都不如。赌场起码还不允许看对方的牌，可中国股市则是看着对方的牌出牌。"想想确实如此，散户、小资金用户的牌都被看光了，他们想要赢很难。



而且散户、小资金用户输钱不只是在中国股市这样，即使是在规章制度比中国相对更规范透明的美国股市，散户、小资金用户要想赢钱也很难。坚持道德标准游走在华尔街是根本无法生存的。华尔街就是吞钱的地方，而且是冠冕堂皇地掠夺财富。许多人或许会觉得这话言重了，但事实就是如此。

短期而言，股价是被操纵出来的，什么基本面、技术分析、有效市场理论，这些都是"冠冕堂皇"的东西。华尔街就是原始丛林，是一个大鱼吃小鱼、小鱼吃虾米、胜者为王败者寇的地方。

经济基本面这些内容全都是华尔街使用的"障眼法"。如果经济运行确实良好，但缺乏足够的游资入市，股票是涨不起来的，而"主力"又绝不会自编自演。于是，那些屹立不倒的华尔街百年老店，便大肆宣扬投资的长期回报率高于银行，这样散户的钱才会每个月源源不断地流进市场，成为华尔街免费的现金流。

在华尔街大鳄们看来，只要有足够的钱就可以把所有股票同时做多。股票在被他们所操纵后，被炒得高高的。他们的操纵是短期加短期，从而变成中长期。

华尔街上下起伏的周期大约为10~12年，因为上一轮赔光了的散户、小资金用户需要如此长的时间休整和"遗忘"，之后才会前仆后继地再次入场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



散户陷入专业机构的“忽悠陷阱”

市场是残酷无情的，它不会以你的意志为转移，不是你想获得大笔收益就会获得收益的。金融不像数理化那样，它并不是严谨的科学。由于金融不是自然科学，牵涉了方方面面的利益，而市场又是瞬息万变、不以人的意志为转移的。即便是股神沃伦·巴菲特，也不过输少胜多而已。

据统计，近200年来，华尔街共经历了大大小小的泡沫共135次。而华尔街与普通投资者不同，他们不怕泡沫，反而会张开双臂欢迎泡沫的到来。对他们来说泡沫越大越好，越乱越好，浑水才能摸鱼。因为他们是玩别人的钱，输了则散户付账，他们照样拿佣金，赢了则他们的奖金就更多。

普通百姓在进行投资理财时，往往会对通胀产生恐惧心理，为了让财富能够保值甚至增值，他们会无条件地信仰那些专业机构。而华尔街正是抓住散户的这一心理，将其卷入零和游戏当中。

华尔街站在金字塔的最顶端，每次在经济泡沫中自然能夺得先机。而那些金字塔底部百姓的钱，则不断地进入华尔街专业机构的腰包。

散户经常在投资理财时，盲目相信华尔街分析师。殊不知，这些分析师是“主力”的帮凶，他们只会给出“高估”或“低估”的评论。他们是以公司的利益为根本，他们的一切言论都是为了能给公司带来丰厚的收益。

有时候专业机构分析师的话要反过来听，因为他们所说的并不一定是真话。公司报表一片大好时，分析师可能说还未达到预期的估值；公司报表很差时，分析师可能会反过来说胜过预期的估值。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



由于台前的分析师的薪酬是幕后雇他的主力所支付的，股市的表现关系着他薪酬的多寡，所以有时垃圾债券会被评为 AAA 级。散户没有付给分析师一分钱，他们凭什么为散户提供免费、正确的分析呢？这是个值得我们思考的问题。

如何从输钱变为数钱？

被誉为“点石成金”的华尔街债务套利之父约翰·梅利韦瑟，曾召集华尔街一大批证券交易精英加盟，组成了华尔街的“梦幻组合”，其中还有获得诺贝尔经济学奖的布莱克-舒尔斯模型的发明者舒尔斯以及完善者莫顿。

他们在模型中添加了蒙特卡罗模式，号称可将金融市场的历史交易资料、已有的市场理论、学术研究报告以及市场信息有机结合在一起来“管理资金”。人们都认为这么牛的基金肯定会“万古长青”。

有了这样一个无敌的模式，当时 LTCM（美国长期资本管理公司）那些天才们根本不用去公司打理业务。他们天天打高尔夫球，去海滩度假，任由电脑帮他们运作。结果这个固若金汤的模式根本不管事，以巨额亏损 40 亿美元而告终。

所以说散户并不能够听信专家的一面之词，想要站到数钱的一边，自己的努力也是必不可少的。

（1）克服盲从心理。盲从是散户的一个致命的心理弱点。由于散户资金有限，进单后不论亏盈，都因金钱上的患得患失而扰乱心智，失去了遵循技术分析和交易规则的能力。

（2）不可心存侥幸，小额赢利生出贪婪之心。下买单之后，价位还在涨，何必出单？价位开始掉了，还要看一看；等单子转盈为亏，更不甘心出单；到被迫砍头出场时，已损失惨重。亏钱的时候不肯向市场屈服，硬着头皮顶，赚钱的时候像偷钱一样不敢大胆去赢，如此下去，本钱亏光自然不足为奇。

（3）不要迷信技术。散户的另一大心理弱点是迷信一些技术分析，而不是服从市场本身的走势。大部分散户在投资市场已有一点经验，自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



以为对技术分析、基础分析有独到体会。但是单纯依靠技术分析或基础分析，是很难对市场走势做出准确预测的。

二、“庞氏骗局”？我差点都忘了它

2014 年广汇集团董事长孙广信把他的 500 幅书画评估成 500 亿元，但 500 亿元只是孙广信他们几个炒家内部自买自卖炒出来的结果，因此不能把这种艺术庞氏骗局赌博游戏制造出来的资本泡沫作为金融资产。

这样的庞氏骗局，就好比哥俩在家玩赌博游戏，大哥赢了小弟 500 亿元，小弟拿 500 个石头抵押给大哥。这本来只是个游戏，其中的货币也只是虚拟出来玩玩的，但大哥请了一个盲人评估师事务所来评估这些石头。盲人评估师摸了一下石头，在大哥的忽悠下，以为这就是传说中的玉石，就当真把这些石头评估成 500 亿元金融资产，而大哥于是就把金融资金注入他的上市公司。

德国哲学家黑格尔曾说过：“人性千年不变，并且从不吸取教训。”“庞氏骗局”让很多人苦不堪言，但却一次又一次地发生。人的内心深处渴望天上掉馅饼，不花大力气就能赚大钱。骗子们正是利用了这永恒不变的人性弱点成功地故伎重演。

“庞氏骗局”的诞生与演变

20 世纪 20 年代，某天有个叫查尔斯·庞兹的美国人忽然说：“我找到了发大财的秘诀，已经是百万富翁了。我们都信仰上帝，我怕不能独享财富，要帮大家一起富起来。谁把钱存到我这儿，我担保每个月给他比银行利息更高的回报。”人们见此纷纷询问他是怎么做到的，他却故作神秘：“这与美元和外币兑换有关，具



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



体怎么做很复杂，你们也听不懂，信我就是了”。

刚开始的时候，人们也不相信他。但在他长期花言巧语地说服下，有几个人同意拿出一两百美元试一下。令他们没想到的是，庞兹真的很守信用，每个月都按时按量支付利息。由于前期投入金钱的人回报丰厚，庞氏 7 个月成功地吸引了 3 万名投资者。

好事不胫而走，之后越来越多的人拿钱找他投资。最后一次，查尔斯·庞兹竟然用短短几小时就吸纳了 100 万美元。虽然现在看来这个数目并不是很大，但在当时可不是小数目，相当于现在的几亿美元。

查尔斯·庞兹真的有什么发财的秘诀吗？其实不然，他只不过是挪用后来人们投资的钱去养前面的人罢了。于是就利用这样的方法，这笔资金越滚越大，很快地形成了由小到大的金字塔状，底部特别浩大。这场游戏持续了一年，到最后没有新的资金注入，底部一垮，整个骗局便轰然崩盘，Game Over。

这就是所谓的“庞氏骗局”，亦称“金字塔骗局”。

现在美国人普遍认为查尔斯·庞兹是这种邪门手法的祖师爷。但当美国还是蛮荒之地时，中国就有人用这种手法来聚集资金。如在浙江，就有做“银会”的习俗。

“银会”一方面让人们储蓄闲钱赚取利息，一方面又为参与者在急需用钱时透过支付利息取得大笔的金钱提供方便，是一种调节民间资金的有效方法。

由于这种金融合作完全不受法律约束，有时会被别有用心者所利用。比如“银会”的组织者“会头”，便很可能会凭借身份之便，私下聚敛财富，最后捐款走人。

而作为组织的会员，看到标价高，利润丰厚，肯定会投入大笔资金，等到“会头”人间蒸发才如梦初醒，懊悔中了圈套。这种诱以厚利引人掏钱的手法，与庞氏骗局有异曲同工之处。

从麦道夫到“华人巴菲特”

伯纳德·麦道夫曾任纳斯达克股票市场公司董事会主席，是美国华尔

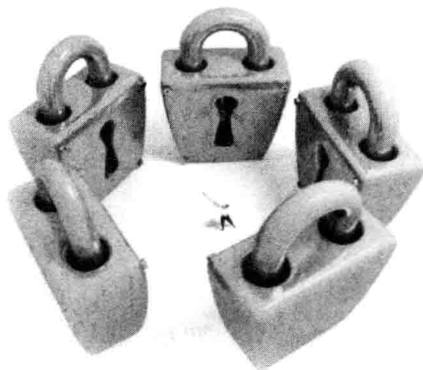
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



街的传奇人物。多年来，他一直是华尔街炙手可热的“投资专家”之一。

麦道夫以高额资金回报为诱饵，吸引大量投资者不断注资，以新获得的收入偿付之前的投资利息。这个骗局维持了很多年，直到次贷危机爆发，他面临高达 70 亿美元资金赎回压力，无法再支撑下去，于是这个巨大的谎言才被揭开。

麦道夫为自己营造了极好的个人魅力光晕。骗局被揭穿之前，麦道夫口碑很好，喜欢捐助。在佛罗里达以及纽约的犹太社区里，麦道夫被很多人视为投资方面的“上帝”，称他的基金为“犹太人 T-NOTES”，意指同财政部发的短期国债一样牢靠。



继纽约的麦道夫之后，在多伦多冒出一位自称“华人巴菲特”的中国人唐炜臻。当时的多伦多除了华尔街的新闻之外，在本地的财经新闻版面上隔三差五便提到唐炜臻。为什么呢？唐炜臻把他多年的投资心得写成了一本书，书名叫《我的巴菲特之路》，俨然以“华人巴菲特”自居。

2007 年唐炜臻成立了一家投资公司，在多伦多的华人媒体大幅刊登广告，宣传公司的业务，其资金主要投资美国的股票市场。在唐氏的公司开户，门槛起码 100 万美元，收取的 2%管理费高达 2 万美元！尽管收费不低，在引人注目的宣传口号“每周至少回报 1%”的诱惑下，确实有人把钱送上门请他生财。

不久，美国的金融海啸蔓延到了加拿大，特别是自麦道夫东窗事发后，大家便开始警觉起来。麦道夫以每月 1%的回报著称，就已经被人供奉为神；而我们这位“华人巴菲特”每周就有 1%的回报，多伦多竟然有这般人物，比麦道夫还牛！那么他会不会也是……

为了消除大家的猜疑，唐氏逆流而上。一连 5 天邀请投资者到他的公司公开示范，希望透过公开交易操作，去除造假谣言。最有意思的是，示范的门票 1 万美元一张！门票虽然贵得离谱，可还真有不少人参加。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不过，5 天的交易结果并没有预期的一周 1%那么高。

据媒体透露，唐氏的办公室设备简单，只有一台电脑操盘，一部电视监察各种指数的最新变化。短短 2 小时，其便完成多达 23 笔交易，平均每 5 分钟交易一次。

曾有人询问唐氏是怎样监控投资风险的。他信誓旦旦地说："我的投资方式是最保险的。因为我只用全部资金的 1%入市操作。"如果真是那样的话，全部资金每周 1%的回报率，将全部来自那 1%的资金。

最终，唐氏通过多伦多华文网站发表《告全体投资人书》，承认在投资过程中没有按常规方式积累，没有靠脚踏实地的爬坡方式去构筑平台，而是采取了巧取豪夺的方式，暗箱操作。

唐炜臻涉嫌 6 000 万美元庞氏诈骗，已被加拿大证监会正式立案调查，一旦定罪，这将是加拿大历史上最大金额的诈骗案。

防忽悠六招应对"庞氏骗局"

翻开历史来看，几千年来，骗子犹如走马灯般，大有"野火烧不尽，春风吹又生"的架势。虽然绝大多数骗子的骗术都很低劣，但总是有人上当受骗。看来不能只怪骗子，自己本身也是有问题的。

人们有时很难控制贪婪和盲从这两种本性。普通老百姓如此，所谓的精英天才何尝不是如此呢？其实，这也和最简单的"供求关系"有关。人有听神话的需求，骗子就造一个神话来满足这些人的需求。

美国人老生常谈说得好：天下没有免费的午餐。如果事情听起来美好的不像是真的，那绝对不是真的。

几百年来，在金融市场上，每隔一段时间就会出现传奇的"赌王"和暴富的神话。不过，遗憾得很，这些神话都无法持久。一次次的"庞氏骗局"，可能会让许多投资者血本无归。付出的代价固然惨痛，但更重要的是投资者应从事件中吸取教训，让自己不再成为下一个受害者。因此，投资者在选择理财顾问时，当谨记以下六招以防被忽悠。

第一招：当心拍胸脯式的承诺回报

"庞氏骗局"之所以让那么多投资者趋之若鹜，那句"无论市场如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



何都将给予固定回报”的承诺起到了决定性作用。同样，还要当心“快速收益”之类的承诺。天下没有免费的午餐，越是听上去“包赚不赔”的东西，最终成为骗局的可能就越大。

第二招：声誉和推荐人并不说明一切

许多投资者在挑选投资理财产品和顾问的时候，往往会看声誉如何。投资者往往会被投资专家头上的光环所吸引，于是放心地将钱交给他打理。

此外，很多人都对朋友推荐的理财顾问“深信不疑”。不过，不要仅基于听说的这些就轻易下决定，投资者应该向官方机构查验理财顾问的信用状况和资质证明。



第三招：要求投资方向透明化

进行投资的钱是投资者的，所以他有权知道钱被投向何处。所以，多提问题弄清楚资金的配置情况，并多花点儿时间通读经济事务所的报告，确保对上面所说的一切都明白无误。

第四招：确认投资报告由公司出具

麦道夫之所以能欺骗世人长达 20 多年，与其一手遮天炮制所有投资账目不无关系，而一家公司想要如此就不那么容易了。同样的，投资者千万要慎重别把钱直接交给理财顾问，而应该交给不受其控制的、登记在册的投资公司。

第五招：书面文本很重要

投资者要确保自己的投资事项和与其相关的一切说明都白纸黑字地写下来，以备将来不时之需。

第六招：不幸落入骗局，应立即向监管部门报告

SEC（美国证监会）网站上有专门的投诉表格并附带说明。过往经验证明，骗局越早被戳穿，投资者的损失就越小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、金融衍生品 VS 股票——富人与穷人的差别

目前中国经济正处于纷繁复杂的“三期叠加”阶段，而管理风险被认为是资管的核心能力。在 2014 年中国资产管理年会上，来自银行、证券、保险等金融机构的多位人士均表示看好未来资产管理的发展。在不断扩张的资管舞台上，具有风险规避属性的金融衍生品将有更大的发展空间。

金融投资大师巴菲特也曾说过：“金融衍生品是大规模杀伤性武器，它使一部分人暴富，也使另一部分人一夜之间血本无归”。

富人才玩对冲基金

现在有一种说法是，富人玩金融衍生品，穷人才炒股。富人已经有足够的资金，他们需要的是保值，所选择的投资理财方式不是股票这种高风险的投资。

什么是金融衍生品呢？金融衍生品是指其价值依赖于基础资产价值变动的合约，如期货、期权等。金融衍生品交易只要付一定比例的保证金就可以进行全额交易，具有杠杆效应。保证金越低，杠杆效应越大，风险也就越大。



金融衍生产品有规避风险的作用，它是对冲资产风险的好方法。但任何事情有好的一面，同时也会有坏的一面，风险肯定要有人承担，不是你就是他。金融衍生产品的高杠杆性就是将巨大的风险转移到别人的手中。

对冲基金也称避险基金或套利基金，是指由金融期货和金融期权等金融衍生工具与金融组织结合后，以盈利为目的的金融基金。它是投资基金的一种形式，属于免责市场产品，意为“风险对冲过的基金”。对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



冲基金名为基金，实际与互惠基金安全、收益、增值的投资理念有本质区别。

与普通基金不同，对冲基金最早的时候开户至少要 100 万美元。那些玩对冲基金的都是金融大鳄，如索罗斯的老虎基金、量子基金都是对冲基金的代表。

金融大鳄站在经济金字塔的顶端，所以他们玩对冲基金的胜算很大。他们总是先入市，看中什么东西之后不会立马就买，而是先通过新闻媒体炒作先把它唱衰再出手。

后来，美国政府逐渐放宽了对对冲基金参与者的限制，对冲基金的进入门槛也不断降低。对冲基金玩的金融衍生品，是由金融专才针对富人和专业机构私下募资创设的小众金融产品。富人投资对冲基金，100 万美元进去，很快就能获得一二百万美元的收益。

华尔街金融创新为哪般

众所周知，华尔街各大公司的奖金高得让人无法想象，其中金融创新就是巨额奖金的一大“帮凶”。华尔街投行高盛的两三万员工，每年的奖金高达一两百亿美元。麦当劳虽是全球排名前 50 的大公司，但 150 多万员工每年税后的利润才不过四五十亿美元。

当然并不是华尔街公司的每个职员都能分到几十万美元，每年奖金可以高达几百万、几千万甚至上亿美元的人，只占全部员工的 1%~2%。华尔街本身并不会创造一分钱的财富，财富重新分配是华尔街最大的作用，也是华尔街巨额奖金的来源。所以华尔街要搞金融衍生品，以金融创新来获取利益。

每一次的金融创新，都会为华尔街创造巨大利润，因此金融创新衍生化的趋势越来越厉害。但是衍生化就要有杠杆，杠杆能够把泡沫吹大，吹大以后华尔街公司就可以获利。

所以，这就好似穷人算命富人烧香，穷人炒股，越炒越穷；富人玩衍生品，越玩越富。股神沃伦·巴菲特曾说衍生品是大规模金融杀伤性武器，他表面上坚决反对金融衍生品，再三警告大家要对金融衍生品敬

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



而远之。讽刺的是，伯克希尔·哈撒韦公司却是衍生产品最大的玩家之一，公司天文数字的金钱全都下注在衍生证券上，目前依然持有 650 亿美元的衍生产品合约。

华尔街公司的鼻子很灵，哪里有钱的味道，哪里就有华尔街的影子。2010 年《阿凡达》全球票房累计达 27 亿多美元，但是当时制作投资成本却只有四五亿美元，足足赚了 5 倍多。华尔街看到电影票房是个很好的投资产品，就又有了新想法，开始搞金融创新，弄了个电影票房的期货。

当然，金融创新并不是只有利没有弊。虽然金融创新能够形成对冲以避险，但更容易形成泡沫，扩大风险。

其实，华尔街公司玩金融衍生品就是变相的“庞氏骗局”，大家把钱都给他，由他来做。赚的时候大家都分了，一旦没有后续钱进来了，这个泡沫必定会破。



所以，金融衍生品说白了就是华尔街掠夺财富的工具，于是造成在金融危机中有太多的老百姓失业和破产。在美国，过去你说你是在华尔街工作的，人家会崇拜你；现在一听你在华尔街工作，人家都要揍你。

四、你是在“投资”还是在“投机”

证监会在 2014 年 4 月 22 日举行的新闻发布会上，通报了对恒逸集团操纵市场行为做出的行政处罚，这是证监会首次对上市公司定向增发过程中的特定目的操纵行为进行处罚。

据了解，2011 年 11 月中旬至 12 月初，恒逸石化股价一路下跌至 30 元左右，与 46.40 元的定向增发价格差距非常大，保荐机构认为不修改增发价格则增发无望。当年，恒逸石化刚刚摆脱 ST 之名，急于扩大生产能力以提高业绩，因此对于定向增发极为看重。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



为此，恒逸集团财务负责人楼翔决定动用恒逸集团 3 000 万元资金，指使他人操作“何某水”、“施某红”账户拉抬恒逸石化股价。

不过，恒逸石化的此番操纵并没有起到拉升股价的作用，不仅赔进去 737 万元，且被证监会“盯上”，受到了处罚，可以说是“偷鸡不成蚀把米”。

在投资理财方面，“投资”与“投机”一直是人们非常关注的问题之一。那投机和投资的区别究竟在哪儿？

利益从何而来？

随着社会经济的快速发展，人们渐渐体会到理财的重要性，纷纷加入“投资”的行列。市场上各种理财产品更是层出不穷，除了最普通的股票之外，还有各种基金和各类金融衍生品。个人和家庭确实需要理财，但是应该是投资理财，而不是投机理财。

每个金融产品都被包装成最好的投资工具，而房子更是被宣传为最佳投资品，号称房价“只会升，不会降”。这一现象在前些年的美国和这些年的中国很常见。前几年，黄金又被捧为最佳保值品。人们误以为只要购买了这些商品，就是在“投资”了，却不知很多时候自己其实是在“投机”。

投资和投机的最主要区别是看利益从何而来。投资的收益，是来自投资物所产生的财富；而投机的收益，是来自另一个投机者的亏损。

其实，区别投资和投机的方法很简单：

如果你买入一种金融投资理财产品之后，是准备以更高的价格卖出去的话，比如低买高卖股票或房子，那不管你购买的是什么东西，都是投机；而如果你是指望这个金融投资理财产品能不停地产生现金收益，比如股票的利息分红、债券的息票或每月固定房租收入，那才是投资。

简而言之，投资和投机的根本区别就在于你买入一种金融投资理财产品后，希望从哪里得到未来的回报。

由这个定义来判断，就能够非常容易分清楚什么是投资什么是投机了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



房产的投资与投机

中国人最钟情买房子，而房子也从以前的居住功能，扩大至投资功能，所以在房地产方面所进行的投机行为也很严重。现在我们就来谈谈对于房地产的投资与投机。

如何区别房产投资还是投机我们举个例子：

假如你花 90 万元买了一套房子，买了之后不关心房价的涨跌，只是把房子租出去，指望租金给你带来稳定的回报，这样就是一种投资行为。也就是说，你所投资的这一产品，能给你的未来带来稳定、有保障的收益。



如果租金太低，每年的回报率比银行的利息还要低，那只能说明你的投资是失败的。如果发生这样的情况，你将希望寄托于房价上涨，以高价卖出房子赚取中间差价。那这样的购房行为就变成了投机。

同样是购买房子，可能是投资行为，也可能是投机行为。那如何才能确定自己的行为到底是投资还是投机，可以用国际上通用的租售比来衡量：低于 160 才属于投资。不过因为国内还没有征收房地产税，所以这个比例可调高到 200，在国内超过 200 便属于投机了。

顺便提一下，投资房地产有一条原则非常重要，那就是真正增值的只是土地，而不是房子本身。也就是说，如果购买了房子后同时又拥有土地，在这种情形下，即便你拥有了稳定的租金收入，从金融角度看，也只能视为投机行为。

股市的投机与投资

除了房产，另一个最有可能出现投机行为的便是炒股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



假如你在购买股票时，挑选的是一只资深蓝筹股，每个季度都分红，多年来其股息分红稳定在每年 5%上下。对于你挑选的股票，股价的涨跌并不是你关心的重点问题，你看中的只是它能带给你固定的股息分红，那就是投资行为。

假如你挑选的是一只高科技股，这个公司还没有开始盈利，你看中的是这个公司盈利的前景，寄希望于其股价上涨，能低买高卖而获利，那显然这就是投机行为了。

国内 20 年间的股市风云，散户所持有的流通股几乎没有什么很红的股，这样的股市逼迫散户成为快进快出的投机者。因为在这样的“游戏”里，甲赚到的钱，必然是乙输掉的钱，并非是来自上市公司的利润分红。由于信息不对称，持股的成本不同，赚钱的往往都是机构和大户，散户基本上就只能“十个炒股九个亏，一个勉强打平手”。

多投资少投机是理财之道

投资理财是一种长期的、理性的、专业化的投资行为。不能过多集中投资于单一产品，这样风险过于集中；更不能听信无风险、高收益、“一夜暴富”的神话，导致落入非法金融机构的陷阱而“血本无归”。一位成功的投资者是可以把他的情感与交易区分开来的。

为此，资深人士告诉你几个方法，以防止投资变投机。

（1）要以闲余资金投资

在投资之前，一定要清楚自己有多少钱是可以用来投资的。如果投资者把家庭生活的基本费用都拿来投资，万一亏蚀，就会直接影响家庭生活质量，而且在投资市场里失败的概率会增大。因为用一笔不该用来投资的钱来生财时，心理上会有所顾虑，在决策时也很难保持客观、冷静的态度。

要成为成功投资者，其中一项原则是随时保持 3 倍以上的资金以应付价位的波动。假如资金不充足，应减少手上所持的买卖合约，否则，就可能因资金不足而被迫“斩仓”以腾出资金，纵然后来证明眼光准确也只能空有余恨，财富也不会增加。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）正视市场，摒弃幻想

一位美国期货交易员说：“一个充满希望的人是一个美好和快乐的人，但他并不适合做投资家”。

如果没有对理财投资产品进行全面客观的理解，只是凭借第六感或者直觉就对投资产品进行美好的想象，往往会做出错误的选择，输给现实。所以在投资理财之前，要正视市场。在理财方面不要感情用事，过分憧憬将来和缅怀过去。



（3）必要时要暂停买卖

一些初入投资理财行业的人往往热衷于入市买卖，但成功的投资者则会等机会，并非每天均需入市，当他们入市后感到疑惑时亦会先行离市。

日复一日的交易会令你的判断逐渐迟钝。一位成功的投资家说：“每当我感到精神状态和判断效率低至90%时，我开始赚不到钱，而当我的状态低过90%时，便开始蚀本，故此，我会放下一切而去度假数周。短暂的休息能令你重新认识市场、重新认识自己，更能帮你看清未来投资的方向”。让我们牢记这句投资者格言：当太靠近森林时，你甚至不能看清眼前的树。

不要认为暂停买卖是一种退缩或失败的行为，当暂停买卖时，你的头脑会变得比以往清明许多，这时候再进行买卖做出错误的判断的可能性就大大减小了。

（4）切勿盲目

成功的投资者不会盲目跟从旁人，在别人大肆买入时，他们可能会伺机沽出。当大家都处于同一投资位置，尤其是那些小投资者亦都纷纷跟进时，成功的投资者也许会感到危险而改变路线。

在进行投资理财时不要因旁人的影响而轻易改变决定，有时别人的意见会听起来显得很合理，因而促使你改变主意，然而事后才发现自己

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的决定才是最正确的。简言之，别人的意见只是参考，自己的意见才是买卖的决定因素。

（5）忘记过去的价位

许多投资理财者很难克服“过去的价位”是一心理障碍，不少投资者就是因为受到过去价位的影响，造成投资判断有误。

一般来说，见过了高价之后，当市场回落时，许多投资者对出现的新低价会感到相当不习惯；当时纵然各种分析结果显示后市将会再跌，市场投资气候十分恶劣，但投资者在这些新低价位水平前，非但不会把自己所持的货售出，还会觉得很“低”而有买入的冲动，结果买入后便被牢牢地套住了。因此，投资者应当“忘记过去的价位”。

（6）忍耐也是投资

投资市场有一句格言说“忍耐是一种投资”。知道这句话的人不少，但能做到的却寥寥无几。从事投资理财的人，必须培养良好的忍耐力，这往往是取得成功的一个关键。有不少投资者，并不是他们的分析能力低，也不是他们缺乏投资经验，而是欠缺了一份耐力，过早买入或者沽出，于是招致无谓的损失。

任何投资理财都有风险，在投资理财的过程中，千万不要忘记其风险，时刻小心谨慎，把握时机投资才能造就财富传奇。

五、华尔街阳谋？财经杠杆

华尔街早已不是一个单纯的地理名词，它成了美国资本市场和经济实力的一种象征。这条不足500米长的狭窄街道，掌控着全球金融的命脉。它经历了战火的洗礼和恐怖袭击，却依然屹立在世界金融的最高峰，不断地缔造着神话。

据国际先驱报报道，这条离中国人很遥远的街道，如今却越来越多地影响着中国人的生活，从石油、房子、粮食、股票、期货等，总是闪烁着华尔街的身影。

许多人认为，华尔街之所以屹立不倒是因为它要阴谋。其实，华尔

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



街玩的根本就是阳谋。看懂了他们是怎样玩的阳谋，你将炼就一双火眼金睛，在复杂纷乱的新闻信息的炮轰下豁然开朗，才能发现能为自己所用的信息。

谁制定的游戏规则

华尔街其实就像一个大赌场，它的游戏规则并不是由普通投资者所决定，而是掌握在庄家手中。当你决定进行投资时，一定要弄明白华尔街的游戏规则。赚了算你运气好，赔了也只能愿赌服输。假如连华尔街的游戏规则都不清楚，就贸然投资的话，最后用户不仅不能获得收益，还会傻乎乎地替别人数钱。



在欧美的一些合法赌场里，许多游戏的胜算并不低，比如转盘有49%的胜算率；如果记忆力足够好，玩Black Jack的话，还经常会赢钱。与之相比，在华尔街玩投资游戏的胜算反而小了许多。华尔街的那些大庄家玩的都是别人口袋里的钱，即使输了也是别人付账，他们照样有佣金拿，赢了则会拿到更多的报酬。从长远来看，普通投资者只有送钱的份儿。

那么，华尔街的公司为什么能这么玩？这样的游戏规则对投资者们来说公平吗？

我们一直错误地认为，那些世界组织诸如世界银行、贸易组织、国际货币基金组织以及联合国等，都是服务于世界大众的。其实，他们并不是为世界人民服务的，他们的服务对象是“小众”。他们遵循的规则也是由强国所制定的。与其他游戏一样，强者才有权力制定规则。

高明的“移钱大法”

这么多年来，华尔街可以屹立不倒必定有其独门秘招。那独门绝招

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是什么？那就是“证券衍生化”。这可谓华尔街独创的“移钱大法”了，财富会在“证券衍生化”的掩护下，被神不知鬼不觉地转移到华尔街那些金融投行的口袋之中。

阿基米德曾说过：“只要给我一个支点，我将撬起整个地球。”而华尔街所有的金融衍生产品，都是从阿基米德的杠杆原理发展而来的。华尔街的公司就如同狼群，总是追着肥羊跑。

在我们的日常生活中，有许多地方都少不了杠杆原理的应用。比如，开瓶器就是借用杠杆原理，让人们更加省力的打开瓶盖。这是我们可以明显看到的，当然经济中也有些隐藏的杠杆原理，就像目前中国老百姓使用的购房支付方式——房屋按揭贷款，运用的也是杠杆原理，它被称为“财经杠杆”或“资金杠杆”。

这几年，中国的房价似乎只涨不跌，即使“天价房”也照样有人抢购。但绝大多数买房者都不会把房款一次付清。聪明的投资者，当他有100 万元时，会非常聪明地买 5 套，每套房子先交 20%的首付，这自然而然运用了财经杠杆原理，然后再等待房价上涨。

如果首付 20%，他就运用了 5 倍的财经杠杆，假如房价增值 10%，他投资回报率就是 50%；如果首付是 10%的话，那么财经杠杆就变成了 10 倍。如果房价上涨 10%，他的投资回报就是 100%，那可是翻了一番啊！

但凡事有利也有弊，财经杠杆可以把回报放大，同样也可以把亏损放大。同样以那 100 万元的房子举例，如果房价下跌了 10%，那么 5 倍的财经杠杆，亏损就是 50%；用 10 倍的财经杠杆，就等于本钱尽失，全军覆没……

现在不仅个人大量使用财经杠杆，政府也会使用财经杠杆。当然政府使用财经杠杆的结果，将是通货膨胀和美元贬值。从这个角度来看，美国政府的长期债券回报（3.75%)扣除了税收和通货膨胀率以后，几乎没有任何回报。

因此，中国在开放金融市场之际，应当先修筑防护栏，防止国家财产落入华尔街囊中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



华尔街在为他人创造着财富，又不断地掠夺着他人的财富。华尔街在固守自己的生存法则时，也一次次地冲破传统的束缚。华尔街可以说是一个矛盾综合体，它在自身双面性的较量中，不断遭到毁灭，又不断重生。

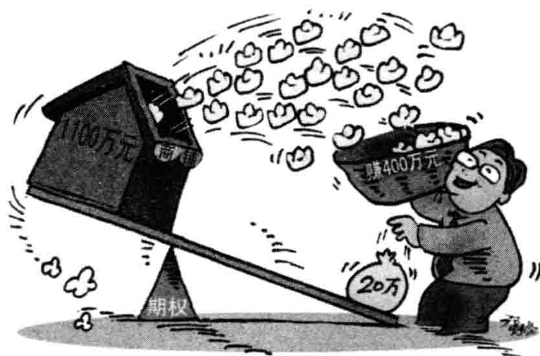
六、期权与期货：是烟火还是炸弹

近年来，衍生证券在金融领域变得越来越重要，许多交易所正在进行大量的期货和期权交易。金融机构与它们的客户在交易所外的场外市场（Over—he—Counter，即 OTC 市场）频繁进行远期合约、互换和其他不同种类的期权的交易。其他更特殊的衍生证券常常作为债券和股票发行的一个组成部分，衍生证券也被称为或有债权。我们经常看到，衍生证券所依附的标的变量是可交易证券的价格。

接下来，我们就说说应用金融杠杆的衍生证券。

售楼员“无心”妙用期权

顾名思义，衍生证券就是由普通证券衍生而来的，是一种非贷款，也非股本的金融工具。它们的价值和回报率依赖于被衍生的基础证券——比如资产、利率、汇率或者各种指数的价值。



衍生证券可以分为两大类：一种是期权；另一种是期货。这具体还可划分为互换、认股权、远期合约等。购买衍生证券之后，便表明你拥有了对其指定证券具有某种权力。这些期货、期权合约都可以在市场上进行交易。

期权又可以分为买入期权和卖出期权。买入期权指拥有权利在指定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



期限前，用指定的履约价格购买指定的证券；卖出期权指在指定期限前拥有权利，之后用指定的行使价格卖出指定的证券。而购买期权所支付的费用则被称为权利金。

期权并非只有金融大鳄们才会玩，普通人也会在无意中让其为自己服务，就如售楼员。下面用实例来给大家解释一下。

几年前，我的朋友老张移民到了美国。近来，朋友约他回国到大连玩，在大连他发现了一处新建的别墅区，外观十分大气，他非常喜欢，于是就向销售人员询问了一些问题。

售楼员热情地接待了老张，向其介绍新建别墅的优点，说该房地段好、环境好，房价看涨，5 个月后完工，别墅完工市值起码 800 万元。售楼员说："假如你现在付 10 万元，建成之后我们会以 700 万元的价格卖给你，即便那时的房价已经涨到 800 万元；但如果你付了 10 万元后不想买了，提前支付的钱就归我们了。"

其实这就是典型的"买进期权"，只是这位售楼员可能并没有意识到。如果老张买了房子，而且建成之后房子也确实涨到了 800 万元，那么转手卖出就可获利 100 万元，去掉提前支付的 10 万元权利金，可以净赚 90 万元；如果别墅建好之后，房价跌破 700 万元，老张完全可以不买，顶多是亏损 10 万元的权利金。这也就是说，期权赋予老张在未来一段时间内买卖房子的权利。

需要强调的是，期权赋予持有者做某件事情的权利，持有者并不是必须行使该权利。这一特点使期权合约不同于远期和期货合约，在远期和期货合约中持有者有义务购买或出售该标的资产。请注意，投资者签署远期或期货合约时的成本为零，但投资者购买一份期权合约则必须支付期权费。

购买期权所需要支付的这笔费用定价是相当复杂的，为此美国的两位数学金融大师布莱克和舒尔斯专门发明了一个计算公式，并将其命名为"布莱克-舒尔斯模型"。

几十年来，华尔街最主要的业务早就成了能够带来丰厚利润的证券化、衍生化业务。以上述售楼员买房为例，他们所采用的手段就是买房期权，以 10 万元的权利金撬动 700 万元，杠杆比例高达 70 倍。但华尔

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



街的衍生化证券比之要复杂得多，杠杆比例更高，花样也更多，如跨式交易、宽跨式交易、蝶式交易、上下限期权、铁鹰套利等。华尔街的投行利用这一不可思议的杠杆，获取高额利润！

充满风险的期货以小博大

期货也称期货合约，指由期货交易所统一制订的、规定在将来某一特定的时间和地点交割一定数量和质量的实物商品或金融商品的标准化合约。这种合同定时、定量、定价买卖某种货品，包括各种债券、外汇及某种具体实物等。

期货与期权的不同之处在于：在买“买进期权”或买“卖出期权”的一方，有权决定是否要履行合约，在一定时间后如果觉得无利可图，可以选择放弃；但期货就不同了，合约到期时，双方必须履行买卖合同。

以上面所提的买房为例，如果将买房期权改为买期货的话，价格不变，还以 700 万元的价格卖出。如果到期房价涨到 800 万元，你还是支付 700 万元，赚取 100 万元；但如果到时房价跌到 500 万元，那不好意思，你也必须以 700 万元买下，净亏 200 万元！



其实，期货市场最初的立意还不错，与保险的概念相似。但时间一长，这种投资工具开始被滥用，风险越来越大，零和游戏的本质使得如果有人大赚必定有人狂赔。

期货玩得好，可以让自己身价翻倍，可一旦失手，它就是杀伤性武器。在期货市场上，散户做对冲的可能性不大，投机的居多，稍有不慎便可倾家荡产，比炒股的风险还要大。

期货投资向来都是“以小博大，充满风险”，赢则赚大钱，赔则赔到底儿朝天。所以选择期货投资，要慎重。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



七、没有最险只有更险？说的就是外汇

外汇市场可以说是金融大鳄们的最爱，也是期货和掉期交易这两种最为活跃的衍生工具的最大平台。外汇交易就好似在原始森林中进行最为残酷的搏杀。

外汇交易并不是金融大鳄们才可以玩，散户同样可以。而且外汇市场是目前全球最大的金融市场，它还要比股市大好几倍，平均每天交易量高达 4 亿美元。

外汇市场是投机客的天堂

外汇市场是一个分散于全球的货币交易金融市场，每天全球交易总量有数万亿美元之多。在全球各地的金融中心，都全天候交易着各种不同类型的货币。

外汇市场参与者包括中央银行、投资银行、商业公司、对冲基金、散户、货币发行机构、发钞银行、跨国组织和各国政府。外汇市场决定了不同货币的相对值，并以此为交易基础。

外汇交易的初衷，主要是协助国际贸易和投资，为企业提供以一种货币转换成另一种货币的通道。例如，它允许美国企业以支付法郎来进口货物，即使企业的收入以美元计算。

20 世纪 70 年代，现代外汇市场逐渐形成，它是布雷顿森林体系之下各国的汇率制度，由固定汇率转变成浮动汇率而产生的。外汇市场之所以能够成为全球独一无二的金融市场，是因为：

（1）外汇市场巨大的交易量导致了高流动性；

（2）外汇市场的地理位置较为分散；

（3）外汇市场交易连续运行 24 小时，除了周末（星期六），交易时间从星期日格林尼治标准时间 20:15 起，至星期五格林尼治标准时间 22:00 止；

（4）相对的低利润率不同于其他市场的固定收益；

（5）多种因素影响着汇率的变化；

（6）高杠杆的运用提高了收益率和赔损率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



因此，尽管有央行的货币干预，外汇市场依然被称为“最理想”的金融市场，是投机客的天堂。



外汇市场有利于套利，投机者可以借入低收益货币和贷款来做空或做多，这样不仅可以获取高收益，还可能导致一些国家丧失竞争力，甚至干预一个国家的经济政策，完全不像债券或股票那样被认为可以通过融资为经济增长做出积极的贡献。所以说，外汇市场中的货币投机简直就是赌博。

1992 年，货币投机炒家迫使瑞典中央银行提高利率，连续数天年利率为 500%，使克朗大幅贬值；1997 年，索罗斯连同其他投机炒家趁马来西亚前总理马哈蒂尔度假期间，对马来西亚货币进行了攻击性的投机，扫荡了马来西亚数十亿美元，致使马来西亚林吉特在两个月内贬值 15%。

由此可见，金融投资没有最险只有更险，外汇市场并非风平浪静，外汇交易不可谓风险不大，赔起钱来，几百万、几千万元也可以瞬间被蒸发掉。

外汇是最理想的投资工具吗

随着世界经济一体化不断推进，外汇越来越受到人们关注。外汇的持有量通常体现了一个国家或地区可用来进行国际结算的能力的水平，成为国家实力的象征。而且在一些投资者看来，外汇可以说是最理想的投资工具。

外汇市场的交易方式和交易工具种类繁多，市场参与者可以参考以下五类：

（一）即期交易

即期交易又称现汇交易、现汇买卖，是指外汇交易双方以当时外汇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



市场的价格成交，并在成交后两个营业日内办理有关货币收付交割的外汇交易。由于其交割时间较短，因此所受的外汇风险较小。外汇即期交易是外汇市场上最常见、最普遍的买卖形式。

（二）远期交易

远期交易是指在外汇买卖成交时，双方先签订合同，规定交易的币种、数额、汇率以及交割的时间、地点等，并于将来某个约定的时间按照合同规定进行交割的一种外汇方式。远期外汇交易的期限按月计算，一般为一个月到六个月，也有的可以长达一年，通常为三个月。

（三）掉期交易

掉期交易是指同时买进和卖出相同金额的某种外汇，但买和卖的交割期限不同的一种外汇交易方式。进行掉期交易的主要目的也是在于避免汇率波动的风险。

（四）外汇期货交易

外汇期货交易是指按照合同规定在将来某一指定月份买进和卖出规定金额外币的交易方式。目前，世界主要金融中心都设立了金融期货市场，外汇期货现在已经成为套期保值和投机的重要工具。

（五）外汇期权交易

外汇期权是一种以一定的费用获得在一定的时刻或时间内拥有买入或卖出某种外汇的权利的合约。期权合同的卖方可以在期权到期日之前按合同约定的汇率买进或卖出约定数量的外汇，但也有不履行这一合同的权利。

由于中国外汇市场条件不成熟、风险控制技术的不完善，所以目前中国外汇交易市场上，只有外汇即期交易。但是随着中国外汇市场的进一步发展和中国金融改革的逐步完善，上述其他四种外汇交易将会成为中国外汇市场的主角。

近几年，外汇市场对投资者的吸引力越来越大，炒外汇的感觉跟网络泡沫时期的短线炒作相似，只是外汇市场规模要大得多。

由于外汇市场的特殊性，散户倾囊几百万元、几千万元在外汇市场也只能算“小钱”，在外汇市场中经历一个小小的浪花，也会瞬间便不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

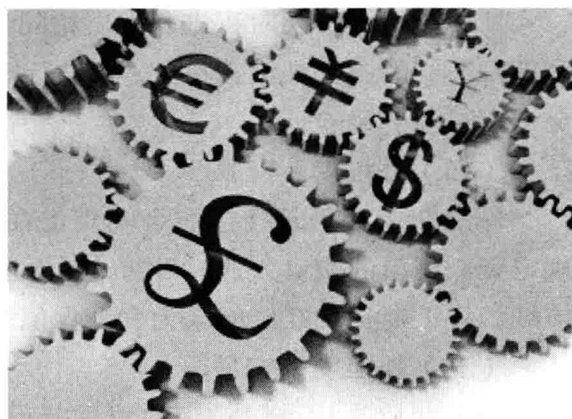


见了踪影。除非你压根儿不在乎这些“小钱”，否则在投资的时候一定要谨慎。

外汇交易暗藏四重风险

外汇交易风险，是指企业或个人在交割、清算对外债权债务时因汇率变动而导致经济损失的可能性。我国外汇市场已成为全球市场体系的重要一环，对于中国外汇交易投资者来说，外汇风险是一个不得不被提及的话题。

（1）外汇中的资金安全



不论在什么投资理财方式中，资金安全都是最重要的问题，外汇交易也不例外。由于炒外汇没有结算机构的担保，客户用于买卖外汇的资金不受任何监管机构保护，且在破产时不被优先考虑；在经纪商破产的情况下，客户的资金也将得不到保护。

美国破产法规定，股票客户或商品客户拥有清算理赔的优先权，所以当经纪商破产时他们保全全部资金的可能性相当高。但外汇现货既不属于股票也不属于商品，所以外汇现货客户既不是股票客户也不是商品客户。

由于法律地位的缺失，外汇交易者只能以无担保债权人的资格进入破产清算程序，这很可能导致血本无归。

（2）市场本身的风险

由于外汇市场二十四小时不间断地运转以及汇率的浮动没有最高和最低值的限制，波动剧烈时可能在几个小时就走完一个月甚至几个月的波动。

由于影响外汇走势的因素众多，所以没有人能确切地判断出外汇的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



走势。在持有头寸的时候，任何意外的汇率波动都有可能导致资金的大笔亏损，甚至所剩无几。

（3）高杠杆带来高风险

虽然每种投资都存在风险，但由于外汇交易使用的是资金杠杆模式，杠杆放大收益的同时，也放大了亏损的额度。尤其是在使用高倍杠杆的情况下，即便走势与你交易的方向有些许不同，也都会带来巨大的损失，甚至包括所有的开户资金。

所以在投资外汇时，要尽量用生活必须资金之外的资金，也就是说，这些资金即便全部损失也不会对你的生活和财务造成显著影响。

（4）网络交易风险

虽然各大交易商都有电话交易系统，但外汇交易最主要的交易方式还是通过网络来实现。由于互联网本身的特性，有可能会造成连接不到交易商的情况，客户在这种情况下是无法下单的，甚至无法止损自己的寸头，这也导致了诸多意外亏损的出现。

而且对于这些意外情况，交易商是不需要承担责任的，甚至他们自身交易系统出现问题也可能不需要承担责任。同样，国内银行的实盘交易对于此类风险也是免责的，这些都在交易开户书上交代得十分清楚。所以选择适合自己的交易商进行外汇开户可以很好地降低自己的交易风险。



另外无论是国内实盘炒外汇，还是国外外汇保证金交易，在某些特定时段，无法连接到经纪商的交易系统上进行交易的现象是较为普遍的，所以外汇交易者应该提前了解并避免此类现象。

汇市“冲浪”要小心

不少投资者在做外汇保证金交易时，由于缺乏前期的准备并盲目入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



市，使得投资结果不仅没有获得利润，相反亏损巨大。对于变幻莫测的外汇市场，我们应该怎么样做才能取得好的投资效益呢?下面简单介绍以下几点注意事项：

（1）准备充分再入汇市

由于市场的专业性与复杂性，专业机构投资者在面对市场波动时也常常表现出茫然与无奈。因此，有意进入外汇市场的投资者一定要有充分准备，在决定投身于外汇交易市场之前，要仔细考虑并明确投资目标，充分了解自身的经验水平以及对风险的承受能力，最好先做一段时间的模拟，通过银行等交易平台，熟悉熟悉交易规则，如无较强的抗风险能力，否则不宜盲目介入，且不要在您可以承受的风险范围以外进行投资。

（2）掌握外汇投资规律，不随意投资

外汇的基本面是导致汇率波动的原始动力，外汇的基本面的变化是外汇市场波动和市场价格动荡的原因。外汇市场的基本面分析包括经济、金融等方面的发展，从而判断供给和需求要素。基本面分析研究市场运动的原因，基本面分析包括对宏观经济指标、资产市场以及政治因素的研究。

价格变化的背后因素是非常复杂的，因此只有掌握了外汇基本面，才有可能掌握外汇市场的基本运动规律和变化趋势，这是任何交易者都必须深刻理解的内容，也是投资成败的关键。

（3）灵活掌握技术分析，不生搬硬套

外汇交易技术分析是通过研究以往市场行为来预测价格变动及未来市场走势的方法，它依靠价格、交易量等数据对市场进行判断。技术分析是外汇市场重要的观察价格和交易量数据的方法，通过技术分析判断这些数据在未来的走势从而研究市场运动的效果。

技术分析包括上百种技术指标和交易工具，交易者很难运用所有的交易工具进行交易，只能依据实际情况灵活掌握。投资者不能对某一技术指标生搬硬套，关键是要培养出自己对市场看法的模式。对于外汇投资刚起步的朋友，可以从趋势分析开始，顺势而为是比较理性的投资方式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（4）学会风险控制，不要无风险管理计划

外汇市场也有风险，其风险主要在于决定外汇价格的变量太多。外汇市场风险，分为一般性外汇市场风险和突发性外汇市场风险。一般性外汇市场风险，是指在开放经济条件下，由于汇率的日常波动而引起的收益损失。

因此，投资者在入市时，就需要做好风险管理计划，如控制好每次交易的开仓比例、每次交易都要设置止损价并且严格执行，此外风险控制也包括设置止盈价。

（5）练好心理素质，不恐惧

要成为外汇投资赢家，不仅要有专业知识还要练就过硬的心理素质，保证金交易的杠杆是相互博弈的零合游戏，一部分人盈利必然是以另一部分人亏损为代价的。当你做好一切投资准备时，就应该对自己有信心。心理素质不好是无法在汇市中长期生存的，投资保证交易一定要切记贪婪，克服恐惧，学会忍耐和等待，做到这些你就成功了一半。

八、期指高风险：一着不慎，满盘皆输

股指期货的全称为股票价格指数期货，也被称为股价指数期货。期指，是指以股价指数为标的物的期货品种，其交易与普通的商品期货交易一样，具备相同的特征，属于金融衍生品的一种。



股指期货作为期货交易的一种类型，交易与普通商品期货交易具有基本相同的特征和流程。2010 年 1 月 8 日，股市收盘之后，中国证监会宣布，国务院已原则同意开展证券公司融资融券业务试点和推出股指期货品种，证监会将统筹股指期货上市前的各项工作。这就意味着，经过 3 年多的筹备，酝酿 17 年之久的股指期货终于瓜熟蒂落。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



但由于期指风险性高，西方国家的投资者一般对期货都敬而远之。就算是专业操盘手，一旦失手，后果也不堪设想。

“股指期货”预报股市

经过长时间的酝酿，2010 年 4 月 16 日，中国股指期货终于开市了，这标志着中国向证券金融市场又迈出了一大步。2014 年 5 月 21 日，迎来期指开市后的第一个交割日，但就在这短短的一个多月时间里，股市暴跌，引起了众多猜测。与北美的期指与股市的联动关系相比，中国的股指期货显然还不太成熟。

期指是期货的一种，而期货又是衍生证券的一类。期指也是所有投资者都可以参与的一种投资工具，散户也可以通过卖空来规避风险。

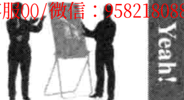
期指是对股市走向的预测。收盘之后，交易员和基金经理会思考市场的走向，在进行投资之前，都会不约而同去查看期指，以寻找“公平价值”。公平价值就是股市指数与期指合约之间的关系，如果期指低于股市指数，通常就预示着市场将低开；反之，则预示着市场将高开。期指的高低，会决定交易员和基金经理在市后是通过场外来进货还是出货。

不过如同天气预报一样，期指也并非总是准确无误的，有时也会出现差错，期指突然间改变方向也是常有的事儿。一般情况下，越接近开市，估值的预测就越可靠。目前，股指期货成了大金融机构、大基金以及大户们博弈的主要战场。

在国际期货市场上，期货交易一般要通过保证金账户来具体操作。且在保证金账户上，至少需要总交易仓位市场价值的 25%，即应用了 1：4 的金融杠杆。期指的保证金比一般证券的保证金账户比例要低，只需要总交易仓位市场价值的 5%~10%。

想想看，保证金加期指，那可谓杠杆加杠杆。双杠杆的加持，使期指市场中的投机获利或亏蚀的幅度可以是本金的数十倍乃至数千倍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：258218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



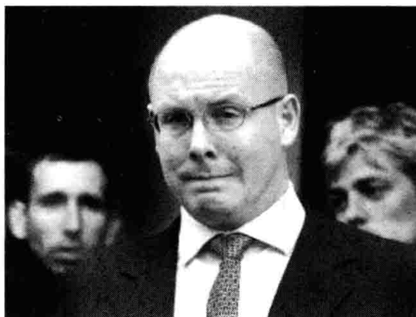
百年银行玩期指倒闭

由于期指的风险性很高，专业操盘手一旦失手，后果更是不堪设想。百年巴林银行的倒闭，就是期指惹出的祸。

1762 年，由法兰西斯·巴林爵士创立的巴林银行，是英国历史上最悠久的银行之一。巴林银行经营过百年，一向以作风稳健著称，但它的倒闭也来得很突然。为什么巴林银行说倒闭就倒闭了呢？原因有很多，但总体来说，它是倒闭在新加坡的号称“交易界的超级明星、可以左右日经市场”的尼克·李森的手中。

巴林银行以往在新加坡和大阪市场主要靠套利交易赚取佣金，并没有太大风险。但因为李森看涨日本股票市场，未经授权就大量购买日经期指，且没有做好防范风险的措施，结果不断亏损，并最终无力回天。

尼克·李森在《疯狂的交易》中写道：“2 月 23 日我手上有 6 万多份期指合同，我把市场上能买的都买了。”当天晚上，李森离开交易大厅后一晚上都没回去，如此不理智的行为，导致了巨大的亏损，甚至拖垮了巴林银行。三天之后，巴林银行正式宣布破产，损失高达 9.27 亿英镑。最后，尼克·李森入狱，荷兰 ING 集团仅以 1 英镑的象征性价格买下了巴林银行。



巴林银行倒闭事件告诉我们，期指期货一旦失手，会是大规模杀伤性武器，即使是百年老店，倾倒也不过片刻工夫。

如果炒期指操作得当，投资者也奉公守法，对市场能够起到平衡稳定的作用；但期货市场也是个容易藏污纳垢的地方，如粮食、石油、黄铜等大宗商品的炒作，根本就是金融大鳄们捞钱的工具。

由华尔街发明的期权期货等衍生产品，似乎意味着企业可以进行对冲以降低风险。但衍生产品并不能完全消除风险，如果使用不当则可能导致企业破产，就连精通其道的金融机构雷曼兄弟、贝尔斯登、巴林银行和美孚银行等也不能幸免，大亏特亏的公司更是数不胜数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



归根结底，华尔街掌握着大宗商品的定价权，所以期货交易便成了华尔街最玩得转的买卖。因此，中国金融机构在做期货时，一定要小心、小心再小心；对于散户来说，“敬而远之”才是上上之策。

九、掉期交易：“道”高一尺，“魔”高一丈

在了解了期权和期货、外汇以及期指后，你对金融衍生品是更畏惧了还是更向往了？接下来，我们介绍一下衍生证券中最复杂也最好玩的掉期合约，也被称为掉期交易。

掉期交易，最早发生在二十世纪八十年代初期，指交易双方约定在未来某一期限相互交换各自持有的资产或现金流的交易形式。更为准确来说，掉期交易是当事人之间约定在未来某一期间内相互交换他们认为具有等价经济价值的现金流的交易。

掉期交易中买与卖是有意识地同时进行的，交割期限不相同，买与卖的货币种类相同，金额相等，较为常见的是外汇掉期交易和利率掉期交易，多被用于避险和投机。

生活中的“掉期交易”

事实上，再复杂的事物，其基本概念往往也不会太难。这里先讲个小故事。古时候有两个手艺人，分别是裁缝和铁匠。铁匠每天可以打四把刀，而裁缝每天可以做两套衣服。如果让铁匠做衣服，一天也做不了一套；想要裁缝做刀呢，一天最多也就做一把。如果有天铁匠需要衣服了，而裁缝正好需要刀了，他们该如何满足自己的需求？大家一定会说，他们可以交换嘛。恭喜，答对了！

其实这种最原始的以物易物的交易方式，就是金融产品“掉期交易”最原始的概念。所以在华尔街，你只要拥有相对优势，就可以做掉期交易，不管是利率掉期和外汇掉期这样最普通的商品，还是一些比较特殊的商品，一切都能做。

其实，日常生活中我们每一个人几乎都做过掉期交易，只是大家并没有意识到而已。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



AIG 因金融衍生品而失足

接下来我们就看看，一些公司是如何操作掉期交易的。

微软公司在美国生意做得不错，信誉高，如果向银行贷款的话，可以拿到很好的利率，大约 3%。但微软如果在澳大利亚需要澳币的话，向当地的银行借贷，就拿不到那么好的利率了，至少需要付 5%的利息。

而澳大利亚最大且历史最悠久的 Qantas 航空公司，如果向当地银行借贷可以拿到利率 3%的贷款。一旦 Qantas 航空公司走出国门，想要在美国拓展业务，需要借贷时，由于他们在美国的信用度不够，美国银行只能给 5%以上的贷款利率。



你看，如果这两家公司如上面的铁匠和裁缝一样，做个交换，岂不皆大欢喜？假设两家公司在异地都需要 10 亿美元的贷款，Qantas 航空公司向澳洲银行以 3%的利率借给微软，而微软公司向美国银行以 3%的利率借给 Qantas，两家公司都可以省去那 2%利息，最终可以为公司剩下大笔的资金。

如果大家都抱着这样的信念做掉期交易，2008 年的金融海啸也就不会发生了。衍生证券中的 CDS（信贷违约掉期）就遭到大家的一致谴责，其复杂程度最初只有 10 个人懂，而全球最大的保险公司 AIG 就是因为信贷违约掉期垮掉的。如果不是美国政府大手笔出资援助，就连高盛也会被拖垮，沃伦·巴菲特也将亏损几十亿美元。

AIG 曾经在世界 500 强企业中排名第 10，是全球保险业的龙头老大，全球员工达 11.6 万人。但如此强大的公司，也没有抵挡得住 CDS 的侵袭。2008 年，AIG 这三个字母，几乎天天登上美国财经新闻版的头条。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2008 年 9 月，受金融海啸的影响，AIG 的评级被调低，银行纷纷向 AIG 追讨债款，导致其流动资金紧缺，并于 2008 年 9 月 22 日被道琼斯指数除名。

鉴于 AIG 一旦倒闭将会对美国金融系统产生沉重的打击，美联储向 AIG 提供了 850 亿美元的紧急贷款，以此避免 AIG 倒闭引发恶性连锁反应。美联储的这一行动，是美国历史上政府收购私人公司中最大宗的一笔交易。



AIG 是继巴林银行之后，又一家因为金融衍生品而面临倒闭的百年老店。AIG 最开始主营的业务是人寿和财产保险。在金融界，这是一项最“沉闷”和最“保险”的业务，并无厚利可图。于是，20 世纪 90 年代，他们将业务拓展到为债券保险。这本是一项不错的业务，因为无论是公司债券还是政府债券，都是很保险的，很少有到期不还的情况出现。

但 2008 年的金融海啸却不同了。这次金融风暴的始作俑者是华尔街的五大投行，它们将巨量的次贷掺入普通债券打包出售，之后就寻求一种方式来保护自己的利益。这些金融专家便发明了“CDS 新兴市场”，将那些债券通过这种新兴市场出卖给 AIG 来担保，于是 AIG 就落入了圈套而无法自拔。

衍生品从风险防护罩到风险催化剂

金融衍生工具最初是用作保险对冲的，以此减小投资风险，但随着杠杆不断加大，衍生品反而演变成了赌博的工具，成为风险催化剂。

美国国会对衍生产品的立法，已经被华尔街的那些利益集团使用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



“重磅金融核武器”轰炸得无影无踪。如果人性的贪欲一直得不到收敛，金融风暴的历史还将重演。但收敛贪欲谈何容易？即便是达官显贵，其中也有一些想“合理避税”，而掉期交易就是一个非常好的工具。

可以说，掉期交易就是华尔街专为富人设计的游戏。不然，最低开户费 100 万美元，岂是穷人们能玩得起的？当然，获取高回报的同时也要承担高风险。

十、风控模型：控制风险的利器

在前几节我们介绍了几种可以说是大规模杀伤性武器的金融衍生产品。到这里，大家也许要问了，既然这些衍生交易风险如此之大，为什么有些人还是可以从中获利，有没有什么利器可以控制风险呢？

当然有。这些年来华尔街一直试图将金融衍生品的风险控制在一定的范围之内，从而可以最大限度地获取利润。但结果真的能如华尔街所愿吗？

“蒙特卡罗模拟模型”试图控制风险

因为金融衍生品在华尔街大行其道，巴林银行的尼克·李森赔掉了 10 亿美元，大和银行的井口俊英也赔了 10 亿美元，之后住友银行的滨中康雄的损失更是高达 20 亿美元。而这些高额损失正是因金融衍生品而起。这些衍生品就如烈马一般疯狂奔跑，要怎么才能驾驭它们，使其稳定下来呢？为此，华尔街的各大投行开始研制开发风险控制模型。

在这样的背景之下，银行家信托风险管理部当时所做的风险管理项目启动，其中关键部分就是“Octopus（章鱼）”。这部分之所以取名为章鱼，主要是因为章鱼是有着八条爪子的一种动物，希望这个项目也能像章鱼一样四平八稳，能给公司带来稳定的收益。而“蒙特卡罗模拟模型”就是“章鱼”的心脏部分。

其实，“蒙特卡罗模拟模型”能够帮助人们从数学上表述物理、化学、工程、经济学以及环境动力学中一些非常复杂的相互作用。说白了，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这个模型的原理就是统计学上所指的正负相关度。时间万物都是相互联系的，有些相辅相成，有些则此消彼长，在金融投资方面也是如此。

正如房地产与银行贷款利率，两者为负相关，银行贷款利率上升，房价就会相应下跌；如同伦敦与纽约的股市，两者为正相关，纽约的股市要比伦敦晚 5 个小时开始收盘，所以伦敦股市上涨的同时，纽约股市也上涨。而各种因素之间的相互影响，就是投资收益高低的根本原因。

只要选择是有效的，便可以通过以往的金融数据，推断出各个实物之间相互影响的程度如何。蒙特卡罗模型就是以“实验模拟”的方法，用随机数结合统计方法，模拟未来。



对于模型设计的选样，大家可能比较熟悉，如汇率、利率、股市、债券、黄金和油价等，这些都是互相影响投资收益的因素。一旦选定了 10 个因素，就可以用电脑程序产生 10 组随机数，然后组成 10×10 的矩阵，再按蒙特卡罗模型方式演算出来。

需要注意的是，选定的因素越多，模拟就越接近现实。当然，这就要依靠电脑的力量来完成了。华尔街投行玩的游戏越复杂，对电脑技术的要求也会随之增高，而电脑的发展反过来也促进了华尔街的发展。可以说，没有电脑技术的发展，也就没有现在的华尔街。

“布莱克-舒尔斯模型”为衍生品定价

1994~1997 年，各种金融衍生工具层出不穷，且包装越来越花哨，杠杆也随之增长。押对宝了，公司进行一笔交易就可以赚取几百万美元。当时的华尔街到处都在谈论衍生证券。

衍生证券与普通股市不同，衍生证券市场玩的是零和游戏，有人赢

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：558218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



就必定有人输。如果有人一下子赚了几百万美元，那肯定在某个角落里，有人赔了几百万美元。

为了能够在这场零和游戏中稳操胜券，不少投行纷纷研究风险控制模型，想要狠狠地击败对手，逼迫他们黯然离场。但拥有了固若金汤的风控模型，他们的愿望就能达成吗？这显然不能！愿望终究是愿望，任何一个模型都不能保证你在不承担风险的情况下稳赚大钱。

不论是哪一种模型，总会有其弱点。如蒙特卡罗模型，它的使用前提是你所用的那些数据真的是任意选择的，但电脑程序产生的那些数据并不是随意，而是模拟出来的。即使你将电脑程序编到极致，模型产出的数据与现实多少还是会有差异的。

“差之毫厘，谬以千里”，细节决定成败，即使只是细微的差异也可能导致失败。

之后，华尔街开始盛行布莱克-舒尔斯模型，此模型是专为期权等金融衍生工具定价位的。1973 年，斯坦福大学的舒尔斯首次提出布莱克-舒尔斯模型的基本概念。1977 年，舒尔斯与美国芝加哥大学的布莱克合作，在原有模型的基础上加以改进，发明了布莱克-舒尔斯模型，不久便被华尔街所采用。

因为外界环境在不断地变化，在实际运用布莱克-舒尔斯模型时，模型里的各种参数也会被不断修正，于是形成了众多版本。

布莱克-舒尔斯模型在应用前有 6 个假设：（1）其特定股票是可以卖短的；（2）不存在套利的机会；（3）这种股票能在市场上连续交易；（4）能有机会借贷现金，股票的交易费和税费支出都不计；（5）这种股票能被完整分割；（6）其利息没有风险等。

事实上这 6 个假设并不能同时满足。即使满足了，方程式里还有一个叫 CT 的参数，这个参数是特定股票在特定阶段的上下浮动率。在模型的方程式里，这个参数尤为重要，它预示着股票的未来走向。

时间不停地走，人也不可能两次踏进同一条河中，时过境迁，以往的数据预示未来只是权宜之计。在投机市场中不存在只胜不败的法宝，任何分析方法和操作系统都有缺陷和误区。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



财经新闻这样看

新闻分析一：

【汇市观察】经济担忧过度 大格局上依然看涨美元

2014 年 10 月 17 日　来源：AFIC 集团

近几周资产市场价格大幅下滑，市场将新的风险计入资产价格——美国和全球经济前景增长减速以及主要经济体通胀进一步走低。

该分析师指出，“经济现状似乎变化不大，全球经济增长已经开始放缓，但是这种趋势是渐进的，几乎没有迹象显示放缓正在加速。虽然美国经济增长动能有所放缓，但是我们预计增长仍高于趋势水平。与此同时，原油价格下跌尽可能多地反应出供需因素。”

另外，近期美元指数录得 2013 年 9 月以来的最大跌幅，高盛解读了美元兑主要货币对为何如此疲弱。首先，四大因素引发美国 2 年期息差自 10 月 3 日以来大跌 20 个基点：1.海外增长担忧蔓延；2.美联储官员讲话更鸽派；3.埃博拉病毒相关消息影响；4.美国零售销售数据不及预期。

最后高盛得出的结论是：

首先，依然相信美国经济将走强，并不认为经济活动会大幅放缓，短期利好美元。

其次，美联储货币政策立场转向鸽派是主要风险，但基于美联储和我们一样依然对美国前景乐观，因此该风险不太可能持续打压美元。

第三，若目前的增长担忧持续，欧元区将陷入通缩，目前该地区通胀已经接近于零，形式比美国严峻。这将强化我们看跌欧元的观点，而更广泛的风险厌恶在这种情况下将提振美元，打压商品货币。

总体上，从大格局来看，依然看涨美元。

这是一则关于汇市分析的财经新闻。目前，外汇已然成为中国老百姓可选择的理财产品之一，参与投资者成逐年上升趋势。那这个国际型

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的理财产品，全世界投资者共同参与的市场整体发展形势将是如何？

该新闻中对汇市做出分析的是高盛，在前边我们也讲到过高盛，它可以被称为泡沫制造专家，没有谁比它会知道泡沫，也没有谁比它更会引爆金融核弹。

自金融危机以来，欧元区债务问题已发展到极端危险的程度，欧元作为能够与美元抗衡的货币的地位也变得岌岌可危。为了达到独霸全球财富的目的，华尔街借助金融危机一举摧毁了欧元。

这则财经新闻中，高盛代表的当然是美国的利益，所以高盛的言论为相信美国经济将走强，并不认为经济活动会大幅放缓，短期利好美元。

在看这类分析性财经新闻时，一定要看新闻分析是谁做出的，它代表的又是谁的利益，不要盲目地听从这些华尔街投行所做出的预测与判断。

新闻分析二：

股市暴跌 大佬鲍尔森一夜损失近8亿美金

2014年10月16日　来源：华尔街见闻

大佬鲍尔森在昨日的股市暴跌中遭受了一记重击。他的对冲基金最大的一笔股权投资就是制药公司Shire。

这家公司昨日暴跌了23%。

华尔街见闻网站昨日提到，总部位于芝加哥的美国生物制药企业AbbVie发布消息称，公司将重新考虑与英国制药商Shire价值540亿美元的并购协议。

今天，据路透社报道，AbbVie建议其股东在投票中反对这笔交易。

此前，AbbVie希望通过收购英国Shire制药，将公司法定地址从芝加哥迁移至英国，从而降低税收负担。若并购失败，这笔交易将成为美国打击海外避税的最大受害者。

AbbVie的一纸声明发布之后，伦敦证券交易所的英国Shire制药股价暴跌23%，美国上市的Shire股价跌幅更是达到29%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



根据彭博的数据，鲍尔森最近持有该公司约 4.7%的股份，这部分股份在伦敦证券交易所上市。数据同样显示，他最近还拥有 336 万股该公司美国上市的 ADS。

根据 BI 的计算，在周三的暴跌中，鲍尔森光是这笔投资的账面损失就高达 7.8 亿美元。

这是一则股市亏损严重的实例新闻，大佬鲍尔森一夜之间损失近 8 亿美元。这则新闻，对于许多投资者来说无关好坏，但这确是不得不看的一类财经新闻。

这类新闻可以提醒广大投资者，投资有风险，必须要谨慎。股市就是一所社会财经大学。股市的起起伏伏，股票的涨涨跌跌，造成了不少人半生心血付诸东流，也成就了许多浪里淘金的梦想。面对瞬息万变的股市，我们究竟该如何操作呢？

看到这类实例新闻，我们要反思自己的投资操作是否合理，是否给自己留下一条退路。投资并不能盲目进行，否则带来的危害可能将是自己无法承担的。

投资自然伴随着风险，没有谁能保证你的投资收益，因为未来无法预测。不对投资持有不切实际的期望，才能以正确的心态及时地对自己的投资做出调整，从而保证收益最大化，亏损最小化。

新闻分析三：

郎咸平：金融海啸或上演，人们生活为何难

2013 年 7 月 29 日　来源：上海热线财经综合

“中国经济正进入八大危机，如制造业危机、地方财政危机、地产危机等，最终导向是经济全面崩盘，像日本当年楼市崩盘一样，上月底浮现的‘钱荒’就是危机初现的征兆。”经济学家郎咸平上周末来深演讲，表示对当前经济形势悲观。

“制造业危机当前最为明显。”郎咸平认为，在 2008 年中央“四万亿计划”的扶持和鼓舞下，地方政府拉动一大批项目上马，造成了目前

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



产能过剩的局面。产能过剩的直接后果是利润降低，企业周转不灵。由此引发的国企债务危机和地方政府债务危机，最终导致了银行危机，也就是“钱荒”的出现。

……

目前国人投资的渠道不多，集中于四大投资品：黄金、股市、美元、房地产。“股市已经被彻底摧毁，短期内难以回复元气。美元未来走强，可以投资，但兑换美元在中国消费的话并不划算。在过去的 100 年中，有两个 10 年黄金在涨，但其他 80 年黄金都在下跌！黄金适合短期炒作，长期投资的话，房地产的增值空间比黄金要好。”郎咸平认为，楼市最大的优点在于它能抵抗滥发活剥的行为，“例如在深圳买房，楼价上涨的速度起码可以对冲掉 70%的通胀。”

当然，投资风险始终存在，“政府有可能出台楼市的杀伤性政策，这是其一；其二，如果政府继续推进实施城镇化，则是向中国经济投放的第三个‘四万亿’，这将导致中国经济即刻崩溃。”郎咸平呼吁，要努力给中国经济降温。

这是一则有关专家讲话涉及投资建议的新闻。一看标题颇为吓人，郎咸平教授为中国经济存在的危机做了分析。

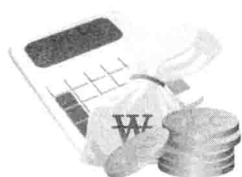
经济危机对读者们来说显然不是好消息，但我们可以从消极消息中找出积极因素，认清现状并做出或调整自己的投资计划。

有时人们在不了解专家本身购买过哪些投资产品的情况下，不敢轻易相信专家的这些投资建议。但对一些基于数据和事实的分析，投资者是可以拿来研究学习的。认清经济发展的大方向和潜在的危险，是做投资前必做的功课。

自 2008 年金融危机以来，中国经济一度是靠增加信贷驱动增长的。短期内，这种信贷增长能“创造”经济奇迹，比如货币宽松导致银行的高度杠杆化，促使钢铁、水泥等行业的国度发展，但同时也制造了必将在某一天信贷泡沫的破灭，如房地产泡沫的破灭。

所以在读财经新闻时，看到坏消息时不要逃避，而应该根据这些数据和分析，适时地做出或调整自己的投资理财规划。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第四章

CHAPTER 04

新兴金融：读懂互联网金融，放大的收益还是缩小的风险

余额宝上线后凭借其高收益、高流动性引来大量用户，让用户享受了高于活期存款利率的收益率。余额宝的资金不仅可以获得收益，还能随时消费支付，非常灵活便捷，做到了赚钱花钱两不误。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、余额宝规模破 5 400 亿元——高额收益率背后的秘密

投资理财从来就不简单，看似一场场变化莫测的数字游戏，旁观者为之惊叹，而身处其中的人则明白，能否读懂数字背后的意义才是制胜的关键。



余额宝的推出及成功，将货币基金规模推上顶峰，但是购买余额宝的 3 000 万投资账户却大都不知道自己投资的原来也只是货币基金，那么我们每天坐享的收益来源到底来自哪里？但不论如何，货币基金开始被更多的人认识并了解，并在投资界以一种全新的方式登台亮相。

近期，货币基金更是成为各大第三方理财机构、银行、基金淘宝店销售的座上宾，屡屡有基金公司将“7 日年化收益率破 7%”或“破 8%、10%”等作为营销点。“现在货币基金收益比较高，过几天我们还会集中释放收益，目前配置货基正是最佳时期。”银行理财经理如是说。可是殊不知当货币基金集中释放收益后，却并不是投资的好时机，反而应是“逃离期”。

那么近几年来货币基金收益一直保持居高不下的逻辑是什么？为什么有的货币基金 7 日年化收益率一直保持稳定，而有的货币基金收益率却忽高忽低？货币基金收益率破 10%的秘密又是什么？

“正收益”的秘密：协议存款

货币基金 7 日年化收益率超活期收益率 10 倍甚至 20 倍已经成为货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



币基金最大的宣传亮点，但货币基金收益来源却一直“犹抱琵琶半遮面”，创造“正收益”神话的武器又是什么？

作为基金公司推出的现金管理类理财产品，货币基金主要投资于剩余期限在 1 年以内的国债、金融债、央行票据、债券回购、银行存款等低风险证券品种，分享货币市场的投资收益。从投资范围来看，各种货币基金几乎完全同质化，只是在投资品种的比例及久期配置上略有不同，比如截至 2014 年 10 月 30 日，南方现金增利的资产配置结构是“71%的协议存款+27%的债券投资”（其中金融债 11.6%，企业短融债 17%），而广发货币基金的资产配置则是“62%的协议存款 + 35.9%的债券”，鹏华货币基金则是协议存款和债券基本各占一半。

一般来说，货币基金的收益率和市场资金利率密切相关，如果市场资金利率趋紧，则货币基金收益升高，反之则下降，特别是在货基可投资协议存款比例放开以后，与同业拆借利率相关性更高。

“自 2011 年 11 月底，监管部门取消了货币基金投资协议存款不得高于 30%的上限规定后，银行协议存款就逐渐成为货币基金投资的主要资产。”华泰证券基金业分析师这样表示。笔者查阅货币基金当年第三季度报告时发现，有的货基投资协议存款比例高达 80%，而一些规模比较小的货基协议存款比例也维持在 40%以上。换句话说，在货币基金收益构成中占大头的就是协议存款投资收益。

作为货币基金重要资产构成的协议存款，它的收益率是货币基金和商业银行协商的存款利率，是一种具有一定存款期限的大额存款方式。“一般来说，协议存款金额越高，议价权就越高；协议存款规模越稳定，议价权就越高。虽然协议存款可以提前解付，但是频繁提前解付，将影响商业银行的正常运作，阻碍货币基金和商业银行在协议存款方面的合作。”业界人士分析称。

“一般协议存款的利率会比同期同业拆借利率高一点。2013 年以来资金面总体偏紧，特别是下半年以来资金利率普遍上涨，货币基金收益率也是水涨船高。”广发货币基金经理表示。

此外，除了投资债券和协议存款获得利息之外，货币基金也会通过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

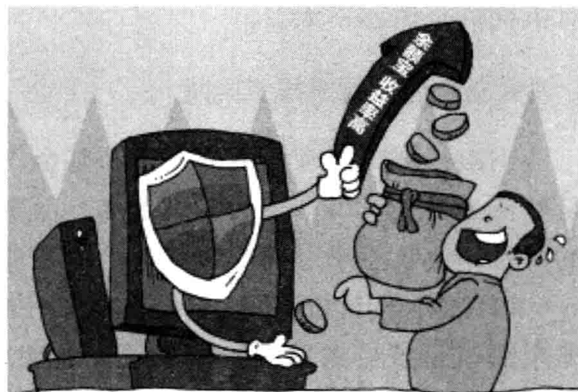


回购等方式融资，利用这部分资金投资到高于回购利率的产品，从而使用杠杆的方式放大收益。大多数货币基金都会采用杠杆的方式来获取超额收益，但为了更好地保护投资者，货币基金的杠杆使用有 20%的上限规定。

因此，以货币基金摊余法计算收益，在货币基金规模没有发生大幅变动以及债券没有违约的情况下，货币基金每天均能获得正收益。但是当货币基金遭遇大量赎回而被迫抛售手中的债券资产或者提前解付协议存款，这时货币基金的资产兑现浮亏，货币基金就可能出现亏损。手中所持有的信用债风险也可能导致货币基金亏钱。

赚钱背后的秘密

2013 年临近年关时，各大基金公司为了扩大投资规模，纷纷推出了吸引投资的"利器"——货币基金，大肆宣传"7 日年化收益率冲高，投资正当时"，当年 11 月初，更是有货币基金的 7 日年化收益率冲破 13%，那么这 13%的收益率对投资者来说是否意味着收益？只是分享货币市场的货币基金收益率又如何能一飞冲天呢？



一般来说，货币基金出现超高收益率就是兑现浮盈，超低收益率就是兑现浮亏。就是说货币基金经理将手中的债券在到期前在二级市场进行卖出，如果卖出价格高于成本价就兑现浮盈，如果低于成本价就兑现浮亏。

比如，某零息债券的票面价值是 100 元，某货币基金买入价是 98 元，剩余期限为 30 天，但是第二天该零息债券价格上涨 99 元，基金管理人将其卖出兑现收益，那么货币基金在当天兑现收益为 1 元，这就大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大提高了当天货币基金的收益。

而以上内容从现有货币基金 7 日年化收益率变动中也可观察到。2013 年 11 月 3 日，中海货币 B 7 日年化收益率高达 13.9%，货币 A 7 日年化收益率 13.6%，而在随后的几个交易日里 7 日年化收益率则一路下滑，11 月 15 日发布支付公告，将 10 月 15 日至 11 月 14 日的累计收益集中支付，按 1 元面值直接转为基金份额。随后，中海货币 7 日年化收益率回落至 5%以下。

11 月 1 日，大成现金增利货币 7 日年化收益率在 9%左右，在 11 月 6 日收益率滑落至 4%以下。

根据公开的数据统计发现，货币基金集中释放收益的时间节点一般在季度末期，不过有部分基金公司为了冲规模，也会在某些时间节点主动卖出债券拉高 7 日年化收益率。这只是某些基金公司的营销策略，但对机构资金诱惑不大。

高收益秘密：警惕投资陷阱

当银行理财经理告诉你“货币基金 7 日年化收益破 10%”，你是不是就认为投资货币基金的时机到来？而事实恰恰相反，当某只货币基金的 7 日年化收益率过高的时候，恰恰是提示你该谨慎投资。

和其他长期计价不同，货币基金采用摊余法为主，影子定价法为辅助。摊余法就是按持有债券投资的票面利率或商定利率来每日计提应收利息，并按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价，以摊余的成本计算基金资产净值。比如：某债券期限为 90 天，息票收益为 3%（年化），票面为 100 元，买入价格为 98 元（净价），那么该债券每天摊余收益为：100×3%×1/365+（100-98）×1/90=0.03 元。

而影子定价法对于持有的债券等交易性资产，在每一个交易日按照市场价格重新估算它的价值。比如：某债券买入价格为 95 元，当天交易价格为 94 元，采用影子定价法时就需要考虑资本损失。

“当货币基金的 7 日年化收益率突然拔高就是说明基金管理人将持有的债券以高于成本价将其卖出，以影子定价法来进行测算，提前进行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



收益释放。”王乐乐说，“卖出债券后，基金经理买入其他债券资产进行补充，这时将会面临较高的债券买入成本，从而摊薄货币基金后续收益。”

“所以投资者没有必要盯着 7 日年化收益率很高的产品，货币基金的组合和利润基本都是固定的，当把部分利润抛出来的时候，收益率自然就高了，但当收益率达到很高的时候，就证明这一货币基金配置组合已经实现了利润，后面就不可持续了，再去买它其实并不能享受已经实现的高收益。”温秀娟说，“货币类产品，个别时点的高收益率参考性不大，每只货基所持有的债券陆续到期，利润就会释放出来。”



“在现有的基金评价体系中，如果某只货币基金的 7 日年化利率波动比较大，评价机构通常会给此类基金一些惩罚性，甚至将其剔除出去。”业界人士透露说。

“建议投资者关注货币基金长期回报表现，比如一年以上的收益率曲线等，倾向于选择规模较大、投资管理能力较强的货币基金，比如南方现金增利、广发货币、招商现金增利等。”业内人士建议，“从过去 3 年的数据来看，资产规模大于 80 亿元的货币基金收益率最高，年化收益率为 4.03%。”

二、余额宝破 5 后，还能投资什么

余额宝上线后凭借高收益、高流动性引来大量用户，让用户享受了高于活期存款利率的收益率。余额宝的资金不仅可以获得收益，还能随时消费支付，非常灵活便捷，赚钱花钱两不误。

但从近期开始，余额宝收益持续下跌，年化收益率 6%的光景已一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



去不复返，现在又极有迈向 4%空间的可能。余额宝“0”门槛购基金方式主要是为吸引从未购买基金的新用户，而通过互联网的形式进行操作。从名字上也能看出，余额宝定位仅仅是用余额赚取较低的收益同时承担较低风险，而并不能将其看做高收益的产品去投资。

事实上，除了余额宝，其他类似理财类产品同样收益走弱，那我们不妨大胆设想一下，假如余额宝类产品收益果真跌破了 5%，还有别的更好选择吗?

面对“余额宝们”的种种限制，很多投资者把眼光放在了其他理财产品上。下面我们就针对不同的产品做一些分析。

替代选择一：债券类相关产品

如果不投余额宝了，或许可以考虑一下债券。受超日债违约事件的影响，债券价格出现一波下跌，这导致近期债券的收益率被拉高，到 2014 年 3 月 21 日，剩余期限约 3 年的中长期债券年化收益率都在 5%以上，年化收益 8%~9%的债券也不在少数。

有很多人会担心投资的债券存在违约的可能性，但中国的公司债一直保持着良好的兑付历史，加上发行债券的公司整体资质优良，一旦公司发生破产，资产进行清算，债券持有者可以优先于股东获得补偿。债券的流动性也相对较好，投资者需要资金时，可以很方便地赎回。

如果你无法分辨一只债券是否足够安全，那可以选择投资债券基金。债券基金将 80%以上的资产投资于债券。相对于普通投资者，债券基金经理更能在收益率和安全性两端做出平衡。

平台推荐：无。

替代选择二：“亲民”的 P2P 产品

如果你觉得债券和债基购买起来太过麻烦、收益率计算复杂，则可以考虑更“亲民”的 P2P 产品了。作为新兴的互联网理财替代手段，投资者通过网上支付即可购买理财产品。

P2P 产品的高收益率和低门槛性使其日益成为受欢迎的投资渠道。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



目前正规的 P2P 平台，其投资收益率普遍保持在 10%~14%，而门槛甚至不足百元。P2P 产品种类繁多，像有利网等是比较典型的 P2P 理财平台。

P2P 产品的缺点：大部分 P2P 平台都无法进行逐一的实际考察，考核相对不严谨，存在潜在坏账的风险。而且早前网络上传播了一份关于 P2P 公司跑路名单。名单上列举了近百家跑路或倒闭的 P2P 平台，涉及金额近百亿元。

据专家分析，在互联网金融市场上出现的大量 P2P 网贷倒闭的平台并不是真正意义上的互联网金融，而是高利贷的网上版本，是对 P2P 网贷行业的错误解读和利用法律监管空白的违规操作。

平台推荐：有利网。

替代选择三：创新的 O2O 产品

如果是受到之前多家 P2P 公司倒闭的影响，无法再相信采用常规模式的 P2P 理财平台，可以看一下最新的创新理财模式的 O2O 产品。

什么是的 O2O 模式，主要为线下借款者线上投资人的模式，借款者只采用地方性的抵押和担保两种方式，同时由于风险分散，投资者无需担心借贷风险，可以做到本金保障风险远远低于普通理财基金。O2O 平台收益高、门槛低、风险低、灵活性强，并且无税费，可以转让理财。近期媒体报道比较多的联帮贷平台采用的就是这种创新模式，发展势头强劲。



O2O 理财平台针对所有的用户进行服务，但借款仅针对地方性老百姓、中小企业等进行服务，就目前而言唯一的缺点就是产品方向较为单一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



对于习惯了 6%收益率的“宝宝”类忠实粉丝来说，改变投资习惯不算易事，很多人讨厌繁琐操作，基于对余额宝的信任，一般会选择继续坚守余额宝。

但如果下决心追求更高一点的收益率，还需花些精力研究这些不同的理财产品。创新模式的 O2O 产品用户体验及界面操作类似余额宝，但收益却是余额宝的 2~3 倍。投资者们可以进行尝试，特别是有大额理财需求的投资者。

平台推荐：联帮贷。

高收益通常也伴随着高风险，这一条是不变的金融规则，所以选择理财平台时需要进行深入分析和研究后再下手。

现在理财产品繁多，鱼龙混杂，像最近有多起伪理财平台跑路事件曝光，投资者在选择理财平台时，需要细心分辨其中优劣，尽量选择品牌过硬、团队专业、风控严格、经验丰富、口碑优良的理财平台。

三、银行小额投资产品的优势

个人和家庭如何理财仍然是现今的一个热门话题，如何理财，有什么好的方法进行理财？在社会经济快速发展的今天，理财方式也越来越多，理财平台也层出不穷，各种新型的理财方式也不断涌现，当今最火爆的互联网金融就是个很好的例子。

在互联网金融小额存款高收益低门槛的刺激下，银行也迅速退出了多种小额理财产品。与传统的银行投资产品和互联网金融投资产品相比，银行小额投资产品有比较明显的优势。

优势一：比传统银行投资产品门槛更低

小额理财产品与传统银行投资理财项目相比受到了更多用户的欢迎，主要原因如下：一是因为小额理财产品对资金的要求不高，多则几万元，少则一个月几百块钱都可以购买到一款小额理财产品，让很多人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



都具备了这种产品的投资能力。其次，通货膨胀给存款造成一定的损失，也让很多手里有闲散资金的人士感觉到存款不会再带来太大的收益，也会将投资的目光转下小额理财产品。

优势二：比互联网投资产品风险低

从具体的投资角度看，目前的网络理财产品和银行理财产品相比，虽然都有替代银行储蓄的趋向，但两者定位不同，所面向的投资者人群也有所差异。

银行理财产品一向的定位是稳健，因而其面对的客户也是风险承受能力相对较低的人群。加上银行理财产品大多具有一定的投资期限，流动性相对较弱，故而更加适合那些中长期的投资需求。从收益率水平来看，目前银行理财产品的收益水平虽然不高，但仍相对稳定。占据市场主流的品种的平均年化收益率在 4%~5%，而在月末、季末等特殊的时间节点，这些产品的收益率水平还将上行，从 2014 年 9 月的情况来看，目前收益率超过 5%的理财产品数量颇多，因此如果对资金流动性要求不高，则可以考虑投资银行理财产品。



而互联网上发售的那些理财产品，由其货币基金的本质决定了其在流动性上更胜一筹，因此对于那些投资股票、贵金属以及做生意的投资者来说，肯定更为适合。

目前来看，虽然这些产品的投资收益水平相对较高，但是考虑到 2014 年 6 月份以来市场资金面较为紧张的状况，资金价格在 2014 年第三季度开始上涨，导致货币基金的收益率水平的上扬。

但是货币基金主要投资于货币市场，其投资标的与银行理财产品投资的银行间市场相比，范围更小，且资金量也无法与银行拥有的大资金想比，故而从收益率的稳定性比较并长期来看，网络理财产品的收益率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



水平将更多地呈现出波动态势。一旦遇到央行向市场大量投放资金，或者是遇到巨额赎回的情况，这类产品收益率的下降也将无可避免。因此从风险承受力来看，投资这类产品的人群应该是风险偏好相对较高的年轻人。

另外，银行小额投资产品既具备银行理财产品的安全性和稳定性，也具备了网络理财产品的低门槛亲民特点，这种集合了二者优点的理财方式在理财方面的优势是显而易见的。

优势三：比其他投资方式更丰富安全

银行理财产品的特点是风险低，在此基础上，更有期限灵活、种类丰富、多币种、购买方便的优点。对于普通老百姓来讲，其还有投资起来并不复杂的特性。购买银行理财产品，只需要到银行柜台去选择，前提是有合适的期限、相当的收益，这类似于办理存款手续。

中国的储蓄率居高不下，与中国人喜欢存钱有关。省吃俭用存了一辈子的钱，如果某种投资品收益高，但有亏本的可能，大多数普通的老百姓也并不会用全部的养老钱去尝试。这是中国理财市场的现状，对于投资风险抱有规避的态度，这也是国债和银行理财产品市场持续火爆的原因。

既不需要去学习看不懂的 K 线图，也不需要去深入了解各种投资学。只需要记得，自己手上有一笔定期存款快要到期，而拿出来投资买股票又不懂，选择购买国债，又没有合适的选择，那么选银行理财产品就方便多了，不仅可以获得高于存款的收益，购买也很方便。

银行相对于基金公司、证券公司和保险公司，更接近于普通老百姓的生活。每个人都有跑趟银行办点事的经历，而基金公司和证券公司，就相对陌生得多了。这是银行的优势。

另外，很多人选择在银行买基金和保险，是因为方便，所以银行的代销业务也好，代缴业务也好，发展态势均良好。银行的便捷性是银行理财产品得以发展的得天独厚的优势所在。

在银行理财产品发行之前，低风险投资产品只有国债，银行理财产品的出现则刚好填补了这类产品的缺失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如何选择合适的小额理财产品

目前理财市场上常见的理财产品主要有货币市场基金、人民币理财产品、信托产品、券商集合理财产品等，每一种理财产品又分支出很多大同小异的类型。怎样从那么多的产品中选择适合自己的是个值得探讨的问题。

首先，“风险和收益历来成正比”是大家都知道的道理。我们应该从自身实际出发，明确自己的理财目标及限制、承受风险的能力及意愿。对投资期限较长、风险承受力较弱的投资者来说，可选择低风险理财产品，可以多投一些期限短的银行理财产品或货币市场基金等。

其次，要详细了解理财产品。除了产品的风险、收益、流动性等，投资前，还需要了解清楚本金有没有亏损的风险、产品预期收益率是多少、收益率的波动情况如何、收益是否有保证、由谁来保证、收益如何分配等，甚至包括该产品起息日怎么计算、需要支付哪些手续费、投资用途、有无限制、流动性怎样、赎回方式等。这些都要一一了解清楚。



最后，资产配置也很重要。小额理财，还是建议选择一些低风险的产品。现在有很多银行理财产品，虽然在流动性方面不如银行存款，但可以根据自己的资金情况来合理安排。网上平台理财也是一个不错的选择，很多平台 50 元即可起投，投资期限从几十天到一两年不等，灵活性较高。不过在选择平台时要小心谨慎，最好选择采用第三方资金账户托管的平台，让资金更有保障。

作为银行理财产品，本就是一种短期的投资行为，而这种投资行为又是基于信赖银行而将自身资金托付于银行，银行代其进行投资行为；所谓投资有风险，不管是个人还是银行，其存在必定是有风险的，所以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在理财产品的选择中，尽量选择周期为中短期的产品，因为这样的话风险积累周期也相对较短，虽然可能收益率会降低一些，但为了那一点点的收益率冒不可预知的风险也不是大多数投资者愿意做的事情，因此建议选择 3 个月以内周期较短的产品。

四、疯狂比特币：中国可以复制这个商业模式吗

2014 年 4 月 23 日，中东首台比特币自动柜员机在迪拜媒体城正式启用，顾客可使用现金存款至比特币虚拟账户，每人每日限存 2 000 迪拉姆，每人每月限存 10 000 迪拉姆。

目前，中东地区的虚拟货币网络极不发达，但拥有大量的外籍务工人员和年轻人口等潜在的比特币使用者。这让虚拟货币倡导者认为中东是一片潜力无限的沃土，而比特币确有可能为大量外籍务工人员提供优于汇兑所的跨境转账汇率。

但比特币在全世界的发展势头都是如此吗？比特币在中国也能疯狂起来吗？

比特币走势犹如过山车



比特币，这个概念最初由一位化名“中本聪”的人在 2009 年提出，根据中本聪的思路设计发布的开源软件以及建构其上的 P2P 网络。比特币是一种 P2P 形式的数字货币。点对点的传输意味着一个去中心化的支付系统。用户可以买到比特币，同时还可以使用计算机依照算法进行大量的运算来“开采”比特币。

在用户“开采”比特币时，需要用电脑搜寻 64 位的数字，然后通过反复解谜与其他淘金者相互竞争，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



为比特币网络提供所需的数字。如果用户的电脑成功地创造出一组数字，那么就将会获得 25 个比特币。

诞生之初，比特币汇率为 1 美元兑 1 309.03 个比特币。之后，随着比特币逐渐获得各方的信任，越来越多的机构也接受比特币支付，身价开始暴涨。

2013 年最让人目瞪口呆的金融现象之一，就是比特币犹如过山车般的暴涨暴跌。在中国，2013 年初时 100 元人民币可以交易 1 个比特币，到 5 月时上涨到 700 元，甚至一度达到最高 1 个比特币兑换 8 000 元人民币，比特币上涨势头吸引了越来越多的投资者加入，这也包括“中国大妈”。

2013 年 11 月比特币中国网站的日最高成交量近 9 万比特币，最高日交易额超过 2 亿元人民币，成为全球成交量最大的比特币交易平台。

然而，在 2013 年 12 月央行两道禁令下发之后，风险危机爆发。而受此影响，比特币连续暴跌，12 月 18 日比特币交易人民币价格最低时只有 2 119 元，下跌 73%。

即使随后比特币价格有所回升，但仍然与最高价格相去甚远。

多国“围剿”比特币

据国际金融报报道，2013 年底印度政府突击搜查并关闭了全国最大的比特币网站，并警告国民不要购买或交易比特币，该国最大的比特币交易所也通过网站发布公告，宣布暂停运营。

印度央行曾指出，虚拟货币并不存在资产提供担保或保障，因此它们的价值似乎只是一种投机。当然，虚拟货币价值的巨大波动性也非常值得关注，虽然印度央行并没有对比特币发布禁令或者是进行限制，但由于这些数字货币没有央行或货币当局的管制，因此在出现问题的情况下，使用者也没有可依赖的追索权。

国外比特币交易网站频现的“跑路”风波，一度使全球最大的比特币交易网站 Mt.Gox 轰然倒闭（2014 年 2 月 25 日，Mt.Gox “被宣布”破产，再也无法登录。当月 28 日，Mt.Gox 正式宣布申请破产，并于 2014

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



年 3 月 3 日在网站公告称，由于比特币系统漏洞被利用导致约 85 万枚比特币被非法转移），引起了全球比特币投资者的关注。

不久之后，新加坡比特币交易网站 FLEXCOIN 也突然倒闭。Mt.Gox 的破产事件造成我国网站上的比特币交易也出现了明显的波动，2014 年 2 月 25 日，比特币价格一度从接近 3 600 元跌至 3 050 元（几日后比特币的价格又回到了 3 865 元附近）。

鉴于国际比特币跑路风波不断，美国众多金融监管机构就比特币也曾发出警告。监管机构警告公众如果选择使用这种虚拟货币，那么必须做好承担一切的准备。

美国消费者金融保护处（CFPB）列举了比特币的四大主要风险：易受黑客攻击、缺乏保护、昂贵和易被骗。美国证券交易委员会表示比特币将很有可能被用于诈骗或者是高风险投资。

尽管比特币曾在世界上炙手可热，但它的弊端正不断暴露出来，目前正受到全球范围内的“围剿”。

央行下达“最后通牒”

从根本上看，出现比特币热是经济危机五年来演化的一个伴生结果。货币信用的缺失，全球竞争性宽松导致汇率市场大幅波动，部分新兴市场由于汇率急贬濒临危机，市场对整个信用货币的信心大幅下降。



在人们对信用货币失望时，比特币的产生让人们存有过高期望，而投机势力则借机疯狂炒作这一不切实际的期望，进而带来了比特币的“郁金香泡沫”。

为了抵制比特币带来的金融泡沫，央行曾于 2014 年 3 月发布《关于进一步防范比特币风险的通知》，强调银行和第三方支付机构不得服务于比特币交易，现有账户限期在 2014 年 4 月 15 日前清理完毕。然而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2014 年 4 月 15 日后，多数比特币交易平台依然正常运转，比特币价格还曾飙升至 3 000 元左右。

在《关于进一步防范比特币风险的通知》下发后，国内各大交易平台纷纷推出“充值码”充值方式，绕过金融机构，通过网店销售等形式贩卖点卡，之后在平台上充值使用。来自“比特币中国”（BTCC）官网的信息显示，目前共有 10 家授权网店销售 BTCC 充值码，其中 6 家来自淘宝，需要通过支付宝付款。

为了进一步制止比特币泡沫危害中国经济的正常发展，央行下达了“最后通牒”。央行从 2014 年 4 月 22 日开始，通过中国支付清算协会部署了约谈，被约谈的对象包括仍与比特币交易有关的商业银行和第三方支付机构，其数目不少于 20 家。

支付宝率先封杀比特币

在央行采取一系列制止比特币的行动后，支付宝率先发出公告，明确表态不会为比特币等虚拟货币提供充值和提现服务，也不允许通过支付宝购买或销售相关交易充值码。

支付宝强调，自己从未向任何第三方提供比特币登记、交易、清算和结算等服务，并提醒用户注意比特币交易中的风险。

而之前，由于第三方支付的充值渠道已被明令禁止，国内主要比特币交易平台——比特币中国、OK Coin 和火币网主要提供两种人民币充值途径：一是银行转账，二是通过淘宝等线上渠道销售充值码。业内预计，央行在此次约谈后，这两种充值途径都将被切断。

由此可以看到，比特币这种疯狂的商业模式并不适合中国现在的经济，所以投资者在理财时，一定要挑选稳定、有保障的投资理财产品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



财经新闻这样看

新闻分析一：

上线至今余额宝盈利 75 亿

2014 年 4 月 21 日　来源：中国证券报-中证网

天弘增利宝货币基金一季报显示，截至一季度末，余额宝规模为 5413 亿元，自成立日至 3 月 31 日为客户累计实现收益 75 亿元，其中 2014 年 1 季度为用户盈利 57 亿元；天弘基金旗下公募产品总规模为 5 537 亿元。

工农中建四大行下调快捷支付转账限额

2014 年 3 月 24 日　来源：经济观察网

3 月 22 日，建设银行下调了其用户通过支付宝快捷支付网上消费及购买余额宝的额度，幅度从原先的单笔 5 万元降为 5 千元，每月不超过 5 万元。

此前，工行、农行、中行已经下调了用户使用支付宝快捷支付的额度。其中，工行的额度由原先的单笔 5 万元下调为 5 千元，每月限额则从 20 万元降为 5 万元。中行、农行则将额度从原先的单笔 5 万元降为单笔 1 万元。

余额宝上线至今为用户盈利共计 75 亿元，自成立日至 2013 年末平均年化收益率为 4.9%；截至 2014 年 3 月 31 日，余额宝自成立日以来平均年化收益率 5.2%，高于货币基金在以前时间的业绩表现。在 2013 年底钱荒和 2014 年初的春节效应下，市场利率飙升带来了产品收益的攀升。天弘基金表示，这是非常态的，目前余额宝的收益并不是在“下降”，而是向正常水平“回归”。从横向比较看，截至 2014 年 3 月 31 日余额宝自成立以来日每万份收益总值为 430 元，一直在货币基金中排名居前，且波动较小，收益表现稳健。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



75 亿元这样的数字真是让多数投资者眼馋，已经在使用余额宝的用户恨自己转入的金额不够多，未曾使用余额宝的客户后悔自己没有早下手。那么在这 75 亿元的收益中，你又赚了多少呢?

然而，在看到余额宝飞速发展和取得的令人瞩目的成绩时，除了赞叹和惊讶之外，更应该看清楚余额宝如今及以后的发展趋势，这才是对自己以后是否继续使用余额宝，怎样使用余额宝的最有效的指引。进入 2014 年 3 月份以后，余额宝的收益在平稳中缓慢下滑，这也是余额宝发展的现实情况。因此，不能看到“破 75 亿”这样让人热血沸腾的字眼就把自己的财富一股脑儿放进余额宝，那样终究会让自己失望。

不管是余额宝、零钱宝、易训宝，还是各货币基金新出的各种类似理财产品，甚至包括阿里新出的招财宝，各类“宝宝们”的成长速度令人瞩目，几乎都在一夜间忽然长大。2013 年是名符其实的电商年。2014 年两会最热的话题也是互联网金融的发展问题。

“余额宝们”的快速发展搅乱了金融业这一池春水，银行业开始惊慌失措。因此，对待“余额宝们”的发展，各银行如八仙过海般分别亮出了自己的本事。

但综合起来，银行所采取的的措施可以分为以下两个方面：一是对“余额宝们”采取限制性措施，例如下调余额宝的快捷支付额度；二是开发银行自己的类余额宝理财产品。比如，平安银行就推出了“平安盈”产品，这款产品和余额宝一样强调投资便利性。兴业银行也推出了“现金宝 3 号”产品，强调“支持 T+0 赎回，30 分钟内到账”。同时，包商银行也推出了类似的理财产品。

由此可见，“宝宝们”的成长对银行利益的威胁是显而易见的，在未来的发展中也必将会受到相应的规范和约束。因而在使用余额宝时，不仅要看到它之前一路高奏凯歌，更要能够预计之后银行等对其约束所带来的收益变化。这样才能让财经新闻为投资决策服务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



新闻分析二：

全球最大在线支付平台贝宝首次支持比特币交易

2014 年 9 月 29 日　来源：环球网

2014 年 9 月，全球最大的在线支付平台贝宝(PayPal)与 3 家比特币公司合作，即 BitPay、Coinbase 和 GoCoin，以便易趣网上(eBay)使用贝宝交易的商户可接受顾客比特币支付。

据悉，比特币是一种网络虚拟货币，目的是为了绕过银行、政府等中间商，减少交易费用，使得支付简单易行，马上可实现套现。

报道指出，贝宝非常重视强化比特币的核心技术——比特币钱包(blockchain)。这是一种全新的交易方式，半匿名记录用户信息，同时公开交易行为，为推动贝宝公司的发展提供了巨大的契机。

比特币再遭重击 淘宝禁售虚拟货币相关软硬件

2014 年 1 月 9 日　来源：每日经济新闻

自 2013 年 12 月 5 日央行发文提示比特币风险以来，比特币在中国市场上已连遭重压，此前，第三方支付平台纷纷关闭了比特币的充值通道，致使一些交易平台无法充值。

淘宝在 2014 年 1 月 7 日晚间发布公告称，将从 1 月 14 日开始，禁止销售比特币、莱特币等互联网虚拟货币以及相关商品，同时被禁止销售的还有比特币等虚拟货币的挖矿教程以及比特币挖矿机等相关软硬件。

从上述两则新闻中，我们可以看到互联网虚拟货币比特币在中外的发展趋势大不相同。尽管外国的一些比特币交易平台关闭，对投资者造成了严重的损失，如 Mt.Gox 关闭，价值高达近 4 亿美元的比特币不翼而飞，但一些国家对比特币的热情依然高涨。

可是，在中国互联网金融中，比特币可以说是遭遇了灭顶之灾，比特币交易网站在中国将没有任何生存空间。比特币无法兑现，使得比特币在中国失去了支付、投资以及期货交易在内的各种功能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net




2014 年 4 月，央行和 20 多家与比特币交易有关的商业银行和第三方支付机构进行了约谈，要求银行和第三方支付机构在 2014 年 5 月 10 日前停止比特币交易服务、清理现有账户，还需要停止比特币的提现功能，并要求各机构专人监控比特币交易资金转移方式的变化、接收下发的新账户名单并迅速做出反映。

之后各银行迅速有所动作。2014 年 4 月 25 日，招行发表声明称：从 25 日起，任何机构和个人不得将该行账户用于比特币和莱特币等交易资金充值及提现、购买及销售相关交易充值码等活动，不得通过招行账户划转相关交易资金。支付宝也强调从未向任何第三方提供比特币登记、交易、清算、结算等服务，还提示用户“注意比特币交易中的风险”。

作为全球范围的虚拟货币，比特币可以在全球范围实现即时支付，以反通胀为名逐步取代各国央行，但央行出手证明，虚拟央行永远只是虚拟，理想的安全支付货币、投资货币并不存在。

比特币在中国受到打压具有象征意义，标志着这种受制于互联网络与现实兑换的货币，不会对现实纸币功能构成挑战，洗钱、交易泡沫化等漏洞可以被堵绝，但央行不允许任何挑战。比特币交易平台的风险投资基金有可能血本无归。

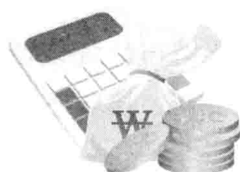
比特币试图取代传统货币的地位，却给自己带来灾难。从本质上来说，比特币疯狂上涨，是在纸币大量注水的背景下，人们对纸币的不信任，是纸币泡沫的巨大缩影。

抛开比特币的互联网虚拟货币的属性，比特币的大涨与前十年黄金大涨、铜价大涨、艺术品大涨、玉石大涨没有什么本质区别，担忧纸币贬值的人们，抓住一根又一根救命稻草，希望上涨能超过货币贬值的速度。

但他们被比特币的好处给蒙蔽了，忘了不论哪种投资品，包括比特币在内，其汇率基准仍然是美元等纸币。连传统的黄金都没能取代纸币，更何况比特币？

所以我们在看财经新闻时，一定要仔细思考，读懂大环境下的财经政策。读懂财经新闻，才能让你的投资理财不入误区。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第五章

CHAPTER 05

房子：读懂身边的房地产，炒房还有多大利

在许多人看来房产不仅是居住的地方，更是重要的投资理财方式。房地产投资既能保值也能升值，但也存在风险。现在有房的人希望房价天天涨，没房的人则天天盼着房价下跌。那么现在房地产投资究竟如何？炒房还有多大利？



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、永远追不上的房价——房价背后究竟有几双黑手

可以说，房价走势一直是人们关注的热点问题。“房产泡沫将会被刺破”、“房价将要下跌”、“房市将崩盘”……这些观点一直被人们吵得沸沸扬扬，看跌楼市的人数明显增加。一些房地产大佬也认为楼市“非常不妙”。

与此同时，还有人预言 2015 年房价还将上涨甚至暴涨，他们认为房地产的“黄金十年”才刚刚到来，2015 年或被称为房价的分水岭。分水岭一说扰动了谁的神经？2015 房价面临全面失控？房价将暴跌还是暴涨？不少分析人士称 2015 年中国房价最为纠结。

对于中国楼市的价格走势众说纷纭，到底谁最终掌握着房产价格的涨跌？

房价将上涨的六大理由

有报告指出，2015 年房地产市场将再次出现全面反弹，住房供求已经失衡，房价还将上涨！的确，中国房价一直在涨是个事实，多次调控都没能达到预期效果。而且在未来 20 年间，房价还将呈上涨走势，就算下跌，也是相对的下跌，而房价上涨则是绝对的。

（1）单独二胎政策的开放

中共十八届三中全会审议通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》中提出，坚持计划生育的基本国策，启动实施一方是独生子女的夫妇可生育两个孩子的政策，逐步调整完善生育政策，促进人口长期均衡发展。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



单独二胎政策的开放将推高大户型房屋的价格，同时人口还有 20 年的增长期，等这批人长大，人口增长将导致房价上涨。

（2）地价猛涨，催高房价

土地是不可再生资源，虽然中国地广，但是适宜人们居住的地方并不多，而且地价比房价涨得更快。十年前买下的土地，至今未开发，光地价就翻了几百倍，比房产开发还赚钱。地价飞速增长，就像孙悟空翻筋斗似的。而地价占了房地产开发成本的一小半，地价上涨，也会带动房价上涨。

（3）造房成本上涨导致房价上涨

随着物价的上涨，造房的原材料价格也会上涨，农民工工资提高，这些因素导致造房成本的进一步提高。造房成本的提高成了房价上涨的一个隐形幕后推手。

（4）经济发展离不开房地产



近几年，许多大城市都是以房地产作为支柱产业来对待的。当下，大城市的经济发展走上正轨，房地产的支柱产业地位虽然不明显，但仍起着举足轻重的作用。

在三四线城市，房地产仍然是当之无愧的支柱产业，支柱产业地位仍无法动摇。房地产的开发，是城市方向的引领者，房地产开发到哪里，城市就延伸到哪里。

（5）城市化进程拉动房价上扬

中国正处于经济调整增长中，城市化进程加速，伴随而来的是大量非城市人口涌入城市。要知道，中国是个农业大国，农村人口占了大多数，光进城的农民，就是住房消费中一个非常诱人的数字。城市化进程将使房价上扬。

（6）传统思想赶着房价上涨

受几千年来传统封建思想的影响，中国人潜意识认为“有房才有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



家”，没有房就形同漂泊，像无根浮萍。受这一陈腐思想的影响，中国人在成年后，多为房而奋斗，大批的房奴由此产生。

刚性需求是人性的贪婪

曾有人这样形容中国十年炒房的结果：自行车进去，奔驰出来；光着屁股进去，穿着皮尔·卡丹出来；乒乓球进去，地球出来；打工仔进去，老板出来；壁虎进去，鳄鱼出来；蚯蚓进去，蟒蛇出来；拖根绳子进去，拉着藏獒出来……虽然这样的形容多少有着调侃的意味，且有些夸张，但确实道出了些许实情。

众所周知，任何商品的价格都是由供给和需求所决定。当供给大于需求的时候，价格下跌；当需求大于供给的时候，价格上涨。当一种商品产生泡沫时，价格没有最高，只有更高。因为在泡沫破灭之前，人们听到的都是赚钱发财的故事，而这也是人们所追求的。

这就好比中国 10 年的房价，看到炒房者人人赚钱，大家也认为炒房是个不错的投资方式。有房子的想买第二套、第三套房，依次赚取更多的收益；没有房子的，唯恐房价再涨就真的买不起房了，拼了命也要挤上这趟发财的列车。于是购房需求被无限增大，在供给量相对不变的情况下，卖家的需求将房价推得更高。

而高房价在一定程度上，刺激了需求，如此这般的循环，房价一路上扬。而房子所谓的“刚性需求”，也不过是从人类本性中的贪婪转化来的。

但房子与其他商品一样，都有其自身合理的价格。国际上通常用租售比来衡量房价，房价和月租的比例一旦超过 160 倍，说明房价偏高。由于中国情况特殊，合理的租售比可以上升到 200 倍。也就是说，中国的房子租售比一旦超过 200 倍，房价就脱离了合理的价位，即房价含有泡沫了。

最后接棒的买家决定价格

泡沫终究是泡沫，有地心引力的束缚怎样也不可能飞上天，终究会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



破灭。所以无论什么商品，只要是泡沫，都有一个共同的特点，其价格要么继续涨，要么突然下跌，没有所谓的“软着陆”。

商品价格一旦不涨了，投机者看到无利可图，就会立刻抛弃泡沫商品，从而引发价格下跌。当人性中胆怯和恐惧占了上风，商品的价格只会更大程度地下跌。

就拿房子来说，炒房者在看到房价下跌时，想趁着价格还高时赶紧抛出，生怕价格进一步下跌会赔了。房价一旦下跌就很难再向上了，因为只要价格稍微上扬，被房子套牢的人就会想着解套，房子会被继续抛售；而原先想要买房的人也不会急于下手，只会先观望。于是供大于求，价格只会一路向下。到那时，那段形容炒房的调侃就会倒过来了：奔驰进去，自行车出来；穿着皮尔·卡丹进去，光着屁股出来；地球进去，乒乓球出来；老板进去，打工仔出来……

其实，房市一旦出现泡沫，就很难确定房子的价值，只能看最后的买家愿意出多少钱，买家出多少它就值多少。事实上，任何事情的变化，外因只是条件，内因才是根据，外因必须通过内因而起作用。房市一旦产生泡沫，房价超过合理的价位，继续上涨的内因就是最后的买家愿意出的那个价。

中国人自几千年前就形成“土地情结”，这也是现在中国人宁可倾其所有都要置房的一个原因。由于现在社会的现状，土地情结已经无法实现，于是大众开始出现“拥房情结”。老百姓将中国房价飞涨归咎于地价太高、房地产商谋取暴利、炒房投机客把房价炒高等。确实，这些因素都存在，但怪谁都没有用，房价上涨是众多因素综合在一起所出现的一种现象。

如果没有最后的买家去接手，房价怎么可能涨起来呢？如果买家只愿意出价 100 万元，超过 100 万元就不买，那房子就只能值 100 万元。房地产商为了建造房子已经投进去了不少钱，如果 100 万元的价格卖不出去，房地产商也只能降价出售了。炒房客将房子炒到 100 万元时，其他买家不接受了，房子也只能砸在他手里。这样炒房者自然会退出市场，不然只会赔得倾家荡产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



实际上有不少人明白这个道理，但却有无数的人，无论房价多高，依然拼了命也要买。只因他们的“拥房情结”，以及想要拼一把，相信自己会幸运地赚取很多利益。

可以说中国无数的房奴将全部的生命和精力，都奉献给世界上最壮丽的事业，为了拥有一套属于自己的房子而奋斗！

但任何事情都应该理性看待，不要盲目。明知房价高得离谱却还硬着头皮上，自己有能力还好，没有能力只能苦了家人和自己。勒紧裤腰、壮士断腕般地去买一套房子，真的值得吗？



如果人们可以改变自己的“拥房情结”，在房子超过合理价位太多时不再进场，不接手，那房价绝对不会涨到天上去。当房价不再上涨时，炒房者首先就会离场，具有泡沫的房市就会产生骨牌效应，房价就会随之下跌。到时候，大家反而能够买得起住房了。说穿了，中国房价的定价权到底在谁手里？就在最后的买家手中！

二、房地产泡沫，还能 Hold 多久

2014 年的中国房市，与以往不同的一种声音越来越响亮了，“中国房价根本不存在泡沫”。他们之所以如此说的理由有两个：

理由一：尽管对房市调控多年，可是房价依然很高，所以不存在泡沫。

这些年政府对楼市的调控措施确实不少，但效果并不好。所以这条理由本身毫无逻辑可言，也就不成立。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



理由二：受供求关系影响，建好的房子都销售掉了，而且有些城市还在限购。因此，中国楼市不存在泡沫。

与第一个理由相比，这个理由倒值得我们讨论以下。

对于人类的需求而言，基本可以分为以下三种。

首先，空气、阳光和水等自然资源，是我们生活的第一需求。人们离开这些必须的自然资源，面临的将会是死亡。所以，空气、阳光和水这些资源才是人类真正的“刚性需求”，不会存在泡沫。房子虽然也属于生活必需品，但“居者有其屋”和“居者拥其屋”是不同的，房子并不是只有买下才能居住的。因此，拥有房子并非是人们的“刚性需求”。

其次，衣物、食品、住房、交通工具、医疗、保险以及基础教育，这些都是我们基本的生活必需品。在经济学上，这些商品的价格一般都是“有效”的，通过“供求关系”这只“看不见的手”来进行调节。在合理的价位内，确实不存在泡沫。但当商品的价格过高，人们没有能力购买时，需求就会下降。房子作为商品时，也不例外。

最后，人们在购买房子后，房子就渐渐脱离单纯商品的属性，可能被人囤积起来出现空置房和“房姐”、“房叔”等“房氏家族”，甚至导致“鬼城”的产生。这样房子便演变成一种低买高卖的资产，成为最佳的投机炒作工具。而这正是人性中追求利润，第三种贪婪欲望的需求的体现。

房子异化为资产产生泡沫

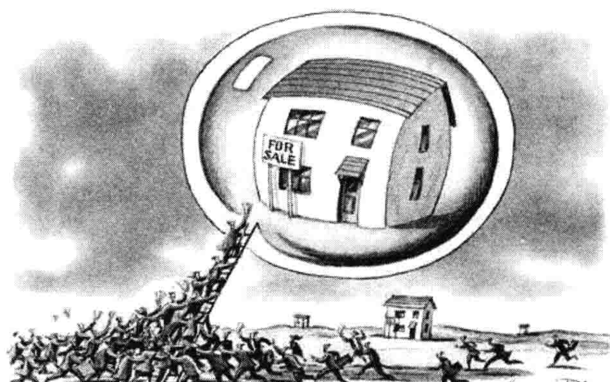
住房是关系到百姓生计的重大问题，如果大部分市民买不起住房，就确实是个问题。现在一些大中城市的房价节节升高，已经出现严重的泡沫。

现在的房价无论是与国外比较，还是从个人收入而言，都异常荒谬。以美国为例，他们的住房其实非常便宜，大部分公民的住房一般都是 3 层的独家独户（包括地下室在内），面积大但是价格便宜，按我国的标准来看都可以算是豪华装修。英国等欧洲发达国家也是如此，一般 2~4 年收入就可买一套装修豪华的大面积住房。相比而言，中国的房价要高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



得多，欧美国家普通人 3~5 年就可以购买住房，中国人则要几十年，甚至有些人一辈子不吃不喝也买不起。



单纯的商品是供人们消费和使用的，谁也不会无缘由地购买 100 台冰箱囤在家里，除非能低买高卖来盈利。值得强调的一点是：单纯的商品是不存在泡沫的，但商品成为资产后，如住房、黄金和股票，通过炒作就会产生泡沫。而那些认为受供求关系影响，中国楼市不存在泡沫的人，明显只是把房子归类于单纯商品了。

在过去的 10 年里，中国房价大幅飙升，投资房产的回报率甚至可以高达 300%，导致大家疯狂排队购房。这种情况下，不管多少经济学家、金融专家指出中国房市存在泡沫，且迟早会破灭，也没有人愿意相信。因为人们坚信中国房价还有上涨的空间，从中获利并不是难事。而正是这种想法，使得房产泡沫越来越大。

2010 年 5 月国家电网曾公布一个数据：全国 660 个城市中，共有 6 540 万套住宅电表读数连续 6 个月为零。显然，这 6 540 万套房子是空置房！而且从媒体不断披露的数据综合分析，全国城镇住房空置率不低于 30%。

事实上，一旦大批的房子由单纯商品异化为资产后，从金融角度就能够很容易地判断出房市是否存在泡沫，如计算空置房的比例，这可以套用金融公式：由于房地产是金融衍生品，加上房贷的乘数效应，如果有 10%的房子被当作资产而空置的话，就会产生 10%的泡沫。

那这样看来中国房市岂止是存在泡沫，而且泡沫已经很大！

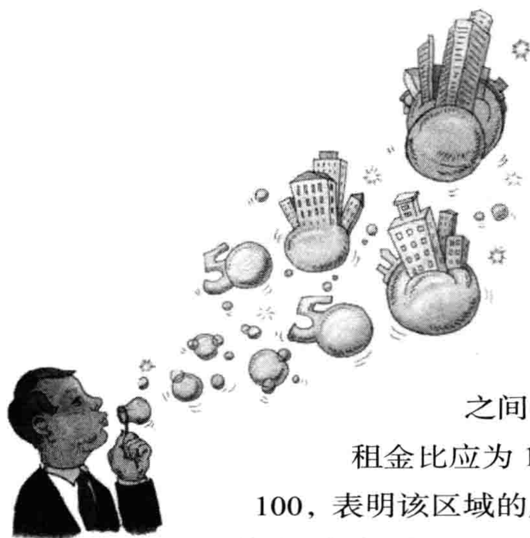
房子租金已远超“合理租售比”

经济学中何为泡沫？泡沫是指一种商品价格高出了其合理的价格，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资产价值超越实体经济，极易丧失持续发展能力的宏观经济状态。那房子的合理价格是多少，该怎样计算？对此，国际上有很多计算标准，如"租售比"、"收入房价比"以及"月收入每平方米价格比"等。因为中国居民的收入来源比较繁杂，难得计算出准确的金额，所以我们就用租售比来衡量房子的价位吧。



所谓租售比，就是房屋每平方米月租金与每平方米售价之间的比值。国际公认的健康的售价租金比应为 1：100 至 1：200，比值如低于 1：100，表明该区域的房产投资价值被低估，投资潜力较大；如超过 1：200，则意味房产投资价值相对变小，房价则有泡沫的嫌疑了。

而中国的房屋租金已经远超"合理租售比"，那怎么还能说中国房市不存在泡沫呢？现在中国房屋的租售比大多已经超过了 200，特别是北京、上海那样的大城市，租售比平均为 500，超过 800~1 000 的地段也不罕见。

"安居乐业"可以说是每个中国老百姓的梦想！如果购买超出自己支付能力的房子，影响生活质量不说，还得时刻关注利息，担心利息上调会使每个月还款额上涨。

这就好比洗澡，水温为 30~40℃时会很舒服，但水温为 50℃时就不好受了，水温高达 60℃以上时，短时间内还能撑，时间长了就不行了。房价也是如此，在人们可以接受的范围内会很舒服，一旦超过人们可以接受的范围，就不那么好受了。现在，越来越多的中国百姓正为房子所困扰。

其实存不存在泡沫与何时破灭是两个概念。耶鲁大学教授希勒曾预言美国网络股泡沫会破灭，这也确实成真了。1996 年，他第一次提出网

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



络股的泡沫，距离其真正破灭有 5 年。在这 5 年间，网络股的指数并不是呈下滑趋势，反而又涨了 150%！

中国的房价也是如此，特别是一线城市的房价，早就超过了合理的价格，有的还依然在上涨。确实有不少炒房者赚得盆满钵满，但谁又能保证自己一定不会是最后接手的人呢？

三、房产税？调整楼市的利器之一

2010 年 7 月，在财政部举行的地方税改革研讨会上，相关人士表示，房产税试点将于 2012 年开始推行。但鉴于全国推行难度较大，试点将从个别城市开始。中国决定试点房地产税后，可谓一石激起千层浪。

2014 年新的房产税规定，对拥有 2 套住宅的家庭，人均建筑面积 $80m^2$ 以上部分将被视为奢侈性住宅消费，每年征收 1%~3%的房产税，且没有减除额；家庭第 3 套住宅，每年征收 4%~5%的房产税，且没有减除额；家庭第 4 套及以上住宅，每年征收 10%的房产税，且没有减除额。

中国社会科学院工业经济研究所认为，如果按照市场预测，以房屋评估值的 1%来征收房产税，对房价的影响则会很明显，将会致使房价下跌 20%。征收房产税引来了大众的各种争议，有人甚至质疑，房产税究竟是打击为富不仁者还是打击普通老百姓，抑或是一种变相的掠夺财富？以往许多调控政策最后使得房价越来越高，房产税的征收真的能够让房价得到调整吗？

房产税到底为何物

房产税是中外各国政府广为开征的古老的税种。欧洲中世纪时，房产税就成为封建君主敛财的一项重要手段，且名目繁多，如“窗户税”、“灶税”、“烟囱税”等，这类房产税大多以房屋的某种外部标志作为确定负担的标准。对房屋征税，中国自古有之。

房产税，又称房屋税，是国家以房产作为课税对象向产权所有人或

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



者使用人征收的一种财产税。对房产征税的目的是运用税收杠杆，加强对房产的管理，提高房产使用效率，控制固定资产投资规模和配合国家房产政策的调整，合理调节房产所有人和经营人的收入。

由于中国的收入一次分配环节还不够公平，所以贫富差距还相当大。其中最显著的体现就是，不同的阶层在房产占有上存在巨大差距，这使得大家的眼睛都盯在了房子上。



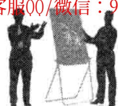
针对当前中国房价过高的状况，人们对是否应该征收房产税，以及如何征收展开了激烈的争论。如果房产税的政策设计执行得当，既可以使房价理性回归，也可以促使中国经济可持续健康发展。

同时，税收也是抑制贫富差距过大最温和的手段。征收房产税应该以加重持房成本、遏制投机炒房为目的逼出空置房，而不应该加重房奴的负担。也就是说，对自住房不应该征或少征税；对拥有第二套以上，尤其是空置房，应该加大税率，以阶梯式征税的方法加大持房成本，逼着炒家要么卖出，增大房屋供应量，以降低房价；要么出租，加大租房市场的供应量来平抑房价。

比如，2013 年被炒得沸沸扬扬的“房姐”事件。如果对“房姐”囤积的 10 000 平方米楼房征收房产税，如果按每平方米 3 万元的价格，以每年 2%的房产税来计算，每年就将缴纳 600 万元，“房姐”的持房成本必将大幅提高。

但是许多人还有这样的担忧，开征房产税会不会伤及普通百姓，房产税是否会提高房租或房价？这一担忧也有一定的道理。不过，征收房产税的关键在于起征点。如同征收个人所得税一样，如果你的工资收入没有达到个人所得税的起征点，那个税就与你无关。如果房产税的起征点是第二套房的话，并实施阶梯式税率，则房子越多，税率越高；如果你没有到达起征点，那就无须缴纳。

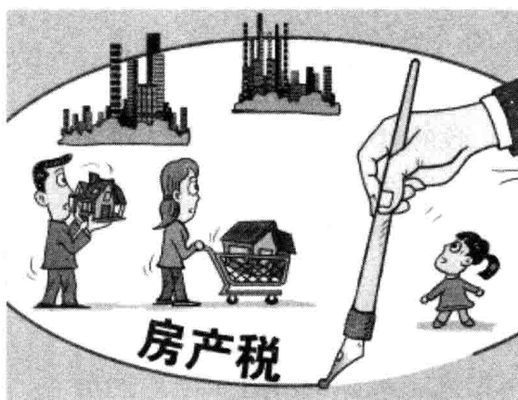
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



租金比房价反映的供求关系更真实

现在许多人购房都会贷款购房，借贷使更多的人成了有房一族。一旦人们不再借贷购房，那么房价的涨跌也就只能随着收入的涨跌而上下起伏了，这反映的是合理的供求关系，就如同房租一样。例如，上海这10年来平均房价上涨了4倍，但房租的上涨连1倍都不到。显然，租房比买房付出的代价要小得多，这是因为租金不能借贷，必须支付现金，租金所反映的才是真正的供求关系。

租房市场是个有效市场，只有供不应求，房租才会上涨。而征收房产税的政策，可以增加房屋拥有者的持有成本，将大量的空置房逼进市场，或出租，或出售，这样不仅会迫使房产的理性回归，更会降低租房价格，惠及普通百姓。



在一些欧美国家，政府会限制每年租金的涨幅。如果我国在出台房产税的同时，加以限制房租的涨幅，并将房产税的一部分用于建设廉租房，房租维持在合理价位就能够得到保障了。

事实上，我国政府很早之前就意识到了房产过热存在弊端，也采取了很多年的宏观调控，但结果并不理想。而开征房产税是见效最快、也是最方便的操作调整方案。

向空置房征收高额房产税，政府不仅可以快速获得大量税收，还可以弥补因地价下跌所带来的财政损失。中国只要结合自己的特殊情况，推出适应当前局势的房产税，房价完全有可能回归理性。

借鉴欧美经验控制房价

鉴于房产税在短时间内全国推行难度较大，因此先从个别城市开始试点。2011年，上海、重庆开始试点房产税。上海征收对象为本市居民

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



新购房且属于第二套及以上住房和非本市居民新购房，税率暂定为0.6%；重庆征收对象则是独栋别墅高档公寓，以及无工作户口、无投资人员所够二套房，税率为0.5%~1.2%。

2013年5月，房产税试点扩容被证实，将增加房产税改革试点城市，专家称直指一二线高房价城市，房产税确定向增量开刀。

由于国内征收房产税试点推出时间比较短，效果如何还有待观察。虽然我们无法完全把欧美的情况照搬到国内来，但我们仍然可以通过欧美的经验借鉴一些东西。

在欧美，房子并不是投资品，而是与汽车一样属于消费品，且房价是进入CPI加以计算的。当房价高涨，CPI超过5%时，就会被认定为恶性通胀，政府就会重拳出击加以整治。美国在里根时代曾一度恶性通胀，为此美国政府连续加息，直到18%才控制住了通货膨胀，与此同时，因为借贷成本增高，美国的房价也应声回落。



房产税在西方国家实行了多年。与国内相比，欧美所征收的房产税普遍偏高。一些欧美国家，只要房屋是私人所有，即便是屋主去世后，也要缴纳房产税，且每年缴纳的税率从1%到3%不等，平均为2%。如果你买房子时花费了80万美元，那么你每年要缴纳1.6万美元的房产税，且房产税的征收是根据你所拥有房子的实际价值来计征的。

也就是说，随着房价的上涨，房产税也越高。房产税的"奥秘"就在于随着房价的上升，税额也跟着上升，一直升到房主付不起为止。那当屋主付不起房产税时怎么办？这时只有两种选择：要么卖掉房子；要么将卖不掉的房产双手奉送给政府。

"房产税"可谓政府"劫富济贫"的手段之一。欧美政府征收的高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



额房产税，多用于提供大量各类租金稳定的房子，使得大多数民众即使租房也能够得到保障。

在德国，一辈子租房而居的人高达全部人口的57%以上。即使在地广人稀的美国，依然有超过33%的人租房而住。在欧美国家，对大众来说，租房还是买房只不过是对生活方式不同的选择而已。无论在理财上还是其他方面，并无优劣之分。实践证明，作为财产税的一种，房产税不但能调节收入分配和增加政府财政收入来源，还有助于引导居民合理住房消费，更能抑制投机炒房。

欧美调控房价主要有三个利器：一是平均 2%的房地产税；二是房贷利息随时上涨；三是政府“劫富济贫”所推出的大量廉租屋用来抑制高房价。

三个利器糅合在一起，好似绞索一般让房价不能恶性攀升，所以欧美的房价并不像国内房价上涨如此之快。同时，欧美的这些经验也值得我们借鉴，最终用以遏制投机炒房，使房价回归正常的水平。

国外所征收的那些房产税

美国房产税

美国涉及房产的税种主要是个人所得税和不动产税，而买卖过程中几乎涉及不到其他税种。

美国不同州、不同县市甚至同一个县市的不同学区，房产税的税率也可能不一样。同一个地方，不同年份的税率也会有变动。但美国大多数地区的房产税税率在 1%~2%。通常，这个税率由县政府最高决策机构——县政委员会，根据年度预算需要提出建议，并经公开听证后确定。县政府设有专门的房地产价值评估部门，评估房产的价值，然后按照确定的这个价值乘以税率算出房产税。

政府每年会定期向房主寄送税单。这笔税可以每年分两次缴纳。比如，阿灵顿县 2013 年的税率是 1.021%，也就是说，价值 40 万美元的房子，当年要缴纳 4 084 美元的房产税。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



德国房产税

德国并没有真正意义上的房产税，由于对二十世纪八九十年代的房地产泡沫心有余悸，各种类似的税收名目不少，主要包括土地购置税、土地税、二套房税、收入所得税、资本利得税等，这些遏制措施多管齐下，在一定程度上有效地压制了炒房现象

德国各州的土地购置税标准不同，从 3.5%到 6.5%不等。购房后，房屋所有人每年还需要缴纳土地税。土地税为地方税种，与个人收入完全无关，其标准由地方制定，并由城镇自行支配。税率与房屋的大小、房屋的价值以及土地价值相关，指定的标准主要参照税务局公布的土地价值。对不同建筑时间、建筑类型和所在地人口数，土地的价值衡量指数从 3‰至 10‰不等。

新加坡房产税

房产税是新加坡政府的一种传统税种，原则上是有房子就得交税，这是对土地这种稀缺资源的一种认可。具体执行中，新加坡坚持小户型、低房价原则，对购买自用房者实行税收优惠，对于富人住房，则收取高倍的土地出让金及高倍的物业费，严格控制高价商品房的比例。

法国房产税

法国房产税的征税根据是土地的出租价值，包括“未建成区的地产税”、“建成区土地税” 和 “住宅税”。

按规定，“未建成区的地产税” 由空地的所有者缴纳税金，其税金减免部分是 20%；“建成区土地税” 由建筑物(住宅或其他建筑物）的业主缴纳税金，其租金减免部分是 50%；“住宅税” 由住宅居住者缴纳税金，但没有减免部分。

在上述三类房地产税中，前两类是由业主缴纳，后一类由居住者缴纳，由业主缴纳的两类考虑了业主的成本，因此有减免部分，而由居住者缴纳的一类则没有减免。

韩国房产税

韩国政府在 2005 年征收 “综合不动产税” 时已经有财产税。比如一套价值 1 亿韩元以上的住房每年要征收 0.5%的财产税，不过由于征

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

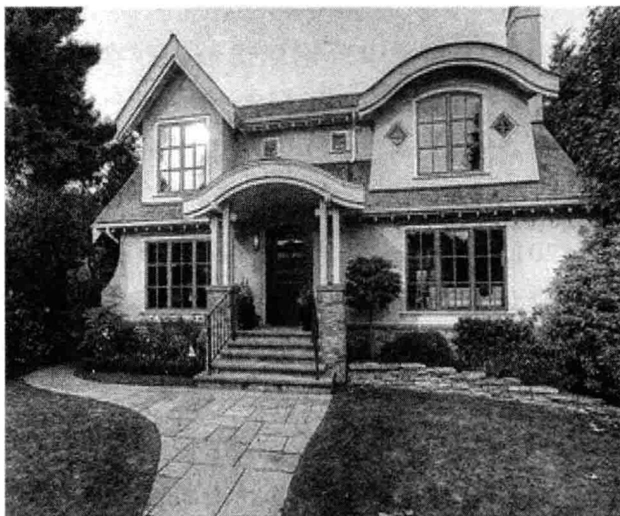


税的标的房价不到市场价的 50%，所以实际税率只有 0.2%左右。

综合不动产税是在财产税之上额外征收，韩国政府把税款分配到各个地方政府，帮助缩小地域之间的经济发展差距。征税对象是价值 6 亿韩元以上的住房，税率是至 3%。但由于征税的标的房价是市场价的 60%~70%，实际税率要低很多。2007 年，综合不动产税实际税率达到最高峰的 0.87%。韩国政府从 2008 年开始实行减税政策，调整了综合不动产税，把征税对象上调到价值 9 亿韩元以上的住房，把税率下调到 0.5%至 1%。

加拿大房产税

温哥华地产财政的主要来源是地税(物业税)收入，约占总财政收入的 58.4%。地税不是按土地面积征收，而是按物业的总价值（土地和房屋）的情况，按不同税率征收，以此抑制贫富差距无限拉大，并通过对贫苦居民的福利补贴来保持社会的基本平衡。



温哥华市政府对物业管理非常严格，对房地产每年评估一次，评估由政府主持，费用也由政府负责，以土地和房屋的评估总值的 0.5%~15%计算并按业主的不同情况征收。自己居住、自住加出租、商业性等不同用途的地产，其房地税也不相同，对拥有第二套住宅的人还以高税率征收。

新西兰、澳大利亚房产税

新西兰和澳大利亚买卖房屋时也不涉及收税，只是卖家涉及个人所得税。如果一个人拥有几套房产，税务部门就会对其格外关注。在每年 3 月报税时，如果对获利隐瞒不报的，处罚将非常严格，甚至坐牢。不动产税则是政府根据房屋的占地面积和每年进行评估的房屋价值按

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



0.3%到 1%征收。

四、楼市问题博鳌遇冷——为什么大家不关注房价了

2014 年 4 月 8 日~12 日，一年一度的博鳌亚洲论坛在海南如期举行。历年来，楼市问题一直是人们关注的热门话题。然而，2014 年的博鳌亚洲论坛上讨论的问题主要集中在金融领域，几乎听不到多少关于未来房价变化的讨论。

在城镇化论坛上，面对听众对楼市的问题，潘石屹非常简短平静地回复："我没有什么要说的，往年大家都关心房价，今年已经不关心了。"

楼市博鳌盛况不再

2013 年的楼市分论坛也被安排在博鳌论坛的最后一天举行，当时的现场人满为患，举手提问者的数量十分多。而 2014 年楼市分论坛参会者却非常有限，还没等会议结束，一半参会者就已经提前离开了，完全找不到 2013 年的盛况。

2013 年的博鳌论坛，最受欢迎的嘉宾莫过于被称为"大炮"的华远地产董事长任志强，以及常常与他结伴出现的搭档 SOHO 中国董事长潘石屹。两人可谓媒体争相追逐的香饽饽，走到哪里后头都会跟着一群记者。

回顾当时的有关博鳌楼市论坛的一些文章，网上点击率相当高，有的甚至占据当时四大门户的头版区域。

但让人意外的是，2014 年的博鳌论坛完全找不到去年的盛况，论坛开展的 4 天时间里，几乎听不到多少关于未来房价变化的讨论，不少专家被记者询问的问题也基本集中在金融领域。

为什么房价不受关注了

随着 2014 年博鳌论坛的结束，许多人都清楚地看到了楼市遇冷这一问题，人们或许还存在"拥房情结"，但房价的关注度明显下降也是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不争的事实。

耶鲁大学教授陈志武也强烈地感觉到房价降温的变化过程，他这么分析其中的原因：这说明拥有话语权和财富的这部分人，对房产投资的需求降低了，兴趣减弱了。



当然，他说中国房地产的刚性需求还是十分庞大的，但这其中很大一部分群体没钱买房子，更多集中在廉租房、低价房甚至租房领域，并非房产企业的主要消费群。

同时，潘石屹谈到的一个调查也令人印象深刻：他问在北京生活的人最关心的问题是什么，10 个人里面有 7 个人说是空气污染；同样的问题，他在上海也问了 10 个人，得到的答案却跟北京完全不一样，有 9 个人回答说是房价问题。

对于潘石屹提到的这个调查，有很多人调侃说是上海丈母娘太厉害，也有买不起房子的网友回复“关心也没用，关心也买不起房”。许多人对中国特别是一、二线城市房价下跌仍然没有信心，甚至有人评价说，与房价问题相比，解决环境污染的希望更大一些。

五、杭州楼价剧降，售楼处被砸——地产崩盘是否危言耸听

2014 年伊始，香港楼市降价潮开始后，相继出现了恒大地产全国促销、杭州楼盘降价售楼处被砸、常州雅居乐直降 5 000 元/平方米等连锁反应。再加上兴业银行全面停止房贷的传闻，将楼市“唱衰论”、“暴跌论”推向舆论制高点，使马年楼市崩盘论甚嚣尘上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



那楼价暴跌真的是地产崩盘的预示吗？地产崩盘是确有其事，还是危言耸听？

马年房市马失前蹄

2014 年继恒大地产掀起全国促销传闻之后，杭州楼市真正打响了内地房产降价的第一枪。

2014 年 2 月，就在杭州存量房 11 万余套的风口浪尖，杭州两楼盘接连大幅度降价，引起社会各方的关注。2014 年 2 月 18 日，杭州德信北海公园推出清盘特惠价活动，均价仅为 15 800 元/平方米，降价幅度高达 4 000 元/平方米。

不到一天的时间，两楼盘之一的天鸿香榭里更是打出直降 6 000 元/平方米的口号，然而就在降价当天还有些业主刚刚是以 19 300 元/平方米买下了该楼盘的房子，短短几小时业主就损失了几十万元。

天鸿香榭里的此番降价惹怒了已购房的业主们，2014 年 2 月 23 日，许多老业主在天鸿香榭里售楼处门口维权，高喊“我要退房”、“还我血汗钱”。一边是买房队伍，一边是退房队伍，沙盘被砸，现场一片混乱。

置业顾问梅中原说，“我们之前每平卖 1 万 9、2 万，现在降价了，老业主都过来闹事了。”但他认为也是情有可原，“辛苦了一辈子，买套房子不容易，一降价，就损失了几十万。”

看到杭州楼市降价反映如此大，许多人不免猜想中国地产是不是要崩盘了。但杭州楼盘降价只是个别现象，杭州市紧邻温州，又是富庶之地，煤老板等在此大量购房，因此泡沫会严重一些。而且 2013 年经历过一轮房价快速上涨，2014 年的价格下降只是理性回归。

杭州并非唯一的降价城市，随后江苏常州也加入降价大军。常州雅居乐星河湾楼盘曝出部分精装均价 12 500 元/平方米，毛坯均价降至约 7 500 元/平方米。而首次开盘时，该楼盘精装修为 18 000 元/平方米，毛坯房均价为 13 000 元/平方米，优惠幅度近六折。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





杭州、常州房产降价，让许多人担心，此轮风波是否会波及全国市场？

其实，房地产是一个区域性市场，杭州、常州楼市降价不一定是其他地区房子降价的前奏。

杭州、常州楼市的降价与其自身高库存有直接关系。据相关统计数据显示，杭州 2013 年末存量突破 11 万套，约 1 464 万平方米，同比 2012 年末存量面积增加 41.05%。同样，常州 2013 年末商品房可售余量达 1 173.82 万平方米，可售周期近 20 个月。

中国目前的房地产处于城市、房企、项目分化阶段，各个房企、各个楼盘的情况都不一样，这种现象不会在二线、三线城市蔓延。

“崩盘论”是危言耸听

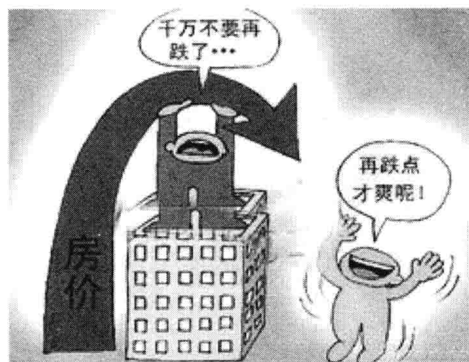
面对一些地方的楼盘促销降价，已经让人们感到恐慌，加之兴业银行被传叫停房地产开发贷款的消息，则直接让人联想到“崩盘”两个字眼，给极其敏感楼市注入了更多恐慌因素。这甚至直接导致 A 股地产股遭受重挫。那么，崩盘论究竟能否经得住推敲？

其实，现在谈暴跌或崩盘还为时过早，降价一直以来都是购房者的愿望，中国房地产市场一直存在泡沫破裂的声音，但时间证明这都是错的。

针对“崩盘论”，华远地产董事长任志强也连发五条微博进行了驳斥。他表示，“媒体总是唯恐天下不乱，总借个别现象或传言危言耸听，借机鼓吹大涨大跌。且不说去年到位资金八万多亿只完成投资六万多亿，手中尚有余钱。仅一月购地的成倍支出和天价，也证明尚不存在行业缺钱。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





不过，2014 年国家统计局发布的 1 月份 70 个大中城市住宅销售价格数据也显示，下跌城市数量增至六成。而一线城市北京新房价格环比涨幅创造了近 15 个月的新低。这一数据似乎成了地产崩盘论的又一佐证。

中国过去的房地产市场价格极不正常，房价有涨有跌才是市场经济的真正体现。现在房价在没有政府的干预下有了回落，这是回归正常和理性的开始，房地产出现价格调整是一种利好的形势。

现在房地产市场已经进入一个二元分化的阶段，还不至于崩盘。一线城市由于购房需求较旺，房价呈现上行的趋势，二线城市供应较为充足，单购房需求较少，房价将呈现下行。

崩盘、暴跌等言论都夸大其实，降价只是中国房地产市场调整的开始。

六、多房产资金链断裂，倒闭潮来袭

房产商“躺着都能挣钱”的时代似乎已经过去，在地产投资狂潮散去之后，一些“裸泳者”开始出现。由于融资困难、融资成本过高的趋势渐显，“钱紧”已成为当下许多中小房企的“痛处”。

2014 年下半年以来，各地相继出现房地产开发商资金链断裂、项目停工、陷跑路破产传闻的事件。楼市下行、资金短缺之下，“楼跑跑”会否日渐增多成为潮流？中小房产企业真的只有倒闭的结局吗？

多家房企资金链断裂

2014 年以来，安徽合肥、浙江宁波、江苏南京、湖北襄阳、陕西神木、河北邯郸等地，已有多家中小房产企业因为资金链断裂，陷入破产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

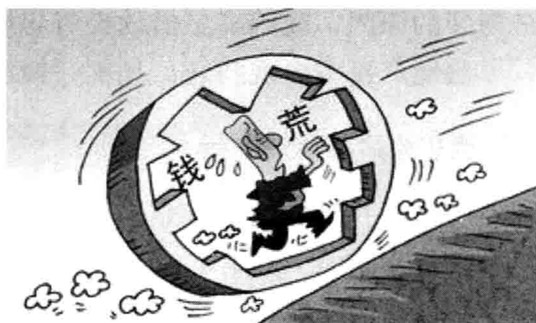


危机，旗下项目也多半烂尾，房企负责人跑路现象明显增多。据不完全统计，自 2013 年下半年以来，经媒体公开报道的中小房企倒闭事件，已经超过一百起。

其中最引人关注的是浙江宁波兴润置业“崩盘”风波。兴润置业因经营不善和高利贷导致资金链断裂，导致高达 35 亿元的债务违约。根据宁波奉化市金融办提供的数据，兴润置业总计 35 亿元债务中，涉及 19 家银行债务，总额逾 24 亿元。

兴润置业破产后不到一个月，浙江又有一家房企倒下，海宁市立德房地产开发有限公司破产，由于未能如期偿还多笔民间借款，多名债主已将其告上法庭。

中国房地产学会副会长陈国强表示，“自 2013 年底开始，楼市进入下行通道，市场成交萎靡、银行贷款受限、上市融资遇阻，开发商对资金的需求几乎已经到了饥不择食的程度。尤其是一些中小房企资金链承压，导致正在开发的项目发生烂尾的情况逐渐增多。”



在这样的市场环境下，房地产信托、私募基金、民间借贷等融资方式，反而成了房企的“救命稻草”。2014 年房企的融资渠道依旧很窄，且银行信贷、信托基金等方式会越收越紧。大型房产开发商还可以通过降价卖房来回笼资金，但对于中小房企而言，除了借高利贷，就只能卖项目、卖股权。

企业前行最大阻力是融资难

在房地产的黄金时代，都是银行主动找房企发贷款，后来慢慢变成房产企业求着银行贷款了。几年来，银行放给中小房企的开发贷款额度不断被挤压。

许多房地产商坦言融资是企业最大的痛处。银行的贷款基本只向大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



企业倾斜，使得一些中小房产企业只能依靠非主流渠道筹措资金，这也给中小房产企业们留下了重大的隐患。

从计算融资成本来看，小贷公司的利息一般高达 36%，银行的利率也有近 20%。目前，一些中小房产企业为了偿还贷款，不得不断臂求生，例如将旗下建材城项目及部分土地打包出售等。

融资难、融资贵，面对这一困境的并非只有一家，许多中小房企谈起融资问题也是颇为无奈。此前开发贷款是开发商融资的主要渠道，其资金成本一般在 8%以下，而现在如果能以 20%的利率拿到贷款都非常不容易。

2014 年 8 月 10 日，安徽省阳光半岛文化发展有限公司投资开发的阳光半岛项目“烂尾”，这个高达百亿元的投资项目，套牢了 2 000 户业主，以及近十家大牌信托公司。

而早在 2014 年 6 月中旬，桐城市总商会会长刘克胜被爆“跑路”，7 月下旬被押解回桐城，供述 “跑路”是因为资金链断裂。而造成资金链断裂的原因，或因高息借款投资房地产等，并最终导致资不抵债。

房地产投资出现问题，扎堆一般出现在人们视线中。

过度扩张后却遭遇下行

房地产开发商的资金除了自有，无非就是借贷金和预售金。房企在遇到融资难题时，如果不能有效回笼资金，那么债主逼债的情况就无法避免，资金链断裂必然会出现。而当下低迷的房产市场，让这一可能出现的结局成为不可改变的现实。

有相关市场数据测算，中小房企的销量比大型房企的销量落后 20%以上。另外应该看到，中小房企的项目较少在一、二线城市，多集中在三、四线城市以及小县城甚至乡镇。这些区域正是今年以来楼市下滑的重灾区，供需已现失衡。

中小房产企业出货、回笼资金“压力山大”，加之前期对于行业的整体乐观，中小房企过度扩张，贪大求全，也为之后的抗风险能力不足埋下了祸根。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如何遏制“楼跑跑”

近年来，因房地产开发商资金链断裂，导致项目不能如期交房的案例并不鲜见。当前形势下，中小房企的这一困局是否会带来类似连锁反应，“跑路”的是否会逐渐增多？如何才能遏制“楼跑跑”？

目前银行贷款总额中有四成以上来自房地产贷款，年内银行加大发放开发贷款的可能更是微乎其微，所以对于中小房产企业来说，融资依旧是一道难题。如果没有通过有效渠道回笼资金，不排除部分中小房产企业资金问题会凸显。

而针对这些“楼跑跑”留下的烂尾项目，如果是少量的项目也许政府会接盘，但如果烂尾项目多了，政府也就顾不过来了。为此，我们要针对“楼跑跑”采取一定的措施。

作为遏制房产开发商“跑路”的有效手段，一些地区自 2011 年开始对预售资金进行监管。实行预售款监管可以有效防止工程烂尾，以保障业主的利益，通过管好资金，也有助于企业的发展。



预售资金监管，就是开发商的预售资金要优先用于预售楼盘的工程建设，每预售一套房子，开发商前期所收房款就必须直接存入房管局指定的专用账户。其中以按揭方式购房的，首付款一定要存入监管账户；一次性付款方式购房的，全部款项要存入监管账户。

房管局会在开发商申请已售房屋登记备案时，要求开发商出具房款存入监管账户的凭证，如开发商另设账户收款，将无法办理合同登记备案手续，房管局将依据相关条例进行处罚。

同时，银行在办理预售房的抵押登记业务时，必须向房管局保证将按揭贷款和在建工程抵押贷款存入监管账户，否则房管局不予受理抵押

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



登记。因后期工程建设需要，存入监管账户的款项，开发商可以申请使用，但必须预留销售款的15%在账户内。

随着我国房地产行业的快速发展，开发商跑路一系列问题不断暴露出来。国家政府主管部门对于该问题也在加强监管，从商品房买卖合同网签到预售资金监管，这些措施都是为了保护购房者的合法权益。特别是目前实施的预售资金监管制度，更是为了避免开发商跑路，项目烂尾，防止业主的购房款打水漂。

这些已经采取预收资金监管的地区，房产商“跑路”的事件明显减少。但那些还未采取措施的地区，如果购房者遇到了“楼跑跑”该如何维护自己的权益呢?

在开发商跑路，项目面临烂尾，矛盾不可避免发生时，对于已经支付了全部或者大部分房款的准业主，可以通过“抱团”的形式起诉开发商，及时要求冻结查封开发商的在建工程、土地、房产、预售款专用账户以及其他全部的财产，以备在诉讼终结后能够完全受偿。

对于没有财产可以冻结查封的开发商，业主可以考虑追究开发商商品房预售款开户银行的责任。

开发商的其他债主在保留好各种证据的前提下，也应该及时申请冻结开发商的相关资产，通过诉讼的方式维护自身的权益。

七、不买房也乐活？你不知道的租房经济学

近几年全国许多地区房租出现“涨租潮”。其中北京、上海、广州等一线城市房租连续几年快速上涨。2013年全年，北京住宅单位平均租金为每平方米58元，同比上涨10%左右；2012年年内涨幅为11.1%；2011年则为13%；而2010年则为19%。

房租上涨急坏了许多租房者，本来就买不起房，现在房租不断上涨，租房成本又提高了，物价又节节攀高，房租再涨下去，不仅买不起房也快租不起房了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



房租上涨不用慌

在许多欧美国家，多少年来租房者和拥有住房者的比例总是 1:1，有些大城市的租房者甚至比拥有住房者还要多，并且租房者并不是暂时租住，而是一种居住常态。



欧美房地产税较高，政府征收了高额地税之后，用这些钱财提供各种类型的廉租房，使大多数民众并不需要非得购房而居。这种“劫富济贫”的方式，使拥有房子的人享受成功的喜悦，也让租房者居有定所，可谓皆大欢喜。

其实，在欧美国家租房还是买房，只不过是大众们选择不同的生活方式而已。欧美近百年的房价走势，基本上仅与通胀率持平，也就是说，房地产对普通百姓而言并非投资产品。

在欧美，单身者和丁克家庭多选择租房而居，一般只有结婚后有了孩子，才会考虑搬到郊外甚至小城镇买房居住。即使是“股神”沃伦·巴菲特也不例外，在第一个女儿出生之前，他一直租住着一居室的公寓，尽管那时他早已是百万富翁。

这几年，欧美国家除了加拿大以外，其他地区的房价都在持续下跌。而加拿大的几大城市，房价之所以未下跌，主要是由于中国人特殊的购房情结支撑着。

中国人自古就有着强烈的土地情结，现在人们无法拥有土地，便演变成了“拥房情结”。但凡负担得起便会不计代价要拥有，根本不考虑什么“租售比”和“房价收入比”。

与欧美国家不同，房子在中国也可以是一种投资产品，而不是高档消费品。所以近几年房价才会猛涨，一直涨到老百姓无法承受的程度。

中国房租上涨，主要是因为许多人持币待购，暂时租房住；与此同时，不少炒房者又在高位抛售，一时间出租房供不应求，房租自然上涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



可一旦房价跌去 20%～25%，自然会有大批租房者购买房子。因此，面对房租上涨，租房者不用慌。

纽约人多租房而居

众所周知，纽约是全球最富有的城市之一。不过，可能很多人并不知道，在纽约至少有一半居民选择租房而居，特别是纽约最富有的曼哈顿区，租房率更是高达 90%以上。美国电视剧《老友记》中的 6 个年轻人分租公寓，就是典型的曼哈顿人的居住方式。

纽约不仅是全球最富有的城市，也是全美住房消费负担最重的城市。曼哈顿区更是寸土寸金，凡是看得见景色的公寓，动辄就要上千万美元一套。同样一套 120 平方米左右的公寓，在旧金山价格为 40 万美元，在洛杉矶为 25 万美元，在休斯敦为 13 万美元，到了迈阿密只需 10 万美元，而在曼哈顿至少要 120 万美元。

能在曼哈顿购置房产的人，都是财力雄厚的主人。而政府收取的高额房产税，则通过廉租公寓的方式"贴补"了普通工薪阶层，是典型的"劫富济贫"。所以曼哈顿虽然房价高，但是房租和收入相比却不高。

对如何控制房租涨幅，中国完全可以借鉴纽约的经验，可以开展政府与私营部门合作的方式。

高租房率可吸引人才

高租房率有时并不是一个地区贫穷的标志，而是人才聚集地的标志。纽约政府用征来的房产税建造的廉价公寓，深受中低收入人群欢迎。穷人申请批准入住之后，每年按收入的比例支付房租。这一政策为纽约吸引了大批人才。

纽约市政府长期以来实施廉租房政策，使符合条件的中低收入阶层，每月都能以较少的租金租住较好地段的房子。

由于纽约的租金和房价一直维持在较为合理的水平，长期以来保持着"铁打的营盘（固定的房子），流水的兵（房客）"的状态，人口一直维持在 800 万左右。不断流动的人口，使纽约保持着新兴活力。这正印

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



证了一个研究得出的结论：只有人口不断地流动，才能保持城市的活力。一旦住房拥有率超过了 70%，那么这座城市就面临老化的危险，也将渐渐失去生命力。

在曼哈顿早就有共识：有钱人拥有住房，实现了自我价值，享受到了成功的喜悦；而买不起房子的租客住得安心放心，视租房为自己的家，照样也享受到安居乐业的快乐。

在中国，租房客有时会遇到以下几种情况：房东突然毁约、涨房租或者房东赶走租客。这些情况的发生，使得租客们对于租住的房子没有家的感觉，也没有安全感。而纽约的房客则完全不用担忧这些问题，因为纽约有健全的“商业租赁法”，这些法律是极力保护房客利益的。相关法律规定，房东不能随意涨房租，房租每年的升幅不能超过平均工资的增加幅度和通胀幅度；房东不能轻易毁约，更不能随意赶走房客，只要房客有正当理由，比如失业，哪怕白住三个月，也不能赶走房客；房东与房客有任何矛盾，最后得上法庭打官司，由法官判决谁是谁非；房东在更换新房客之前，必须将房屋修缮一新，由房东负责日常维修服务。当然，如果是租户使用不善造成的损坏，一切经济后果由租户自己承担。法律最大限度保障了租户的利益，使房客享有了充分的安全感。



很显然，相对完善的法律法规和政府出台的一系列廉租措施，使纽约这一国际大都市吸引并留住了大量的人才，特别是收入相对较低的年轻人。

与之形成鲜明对比的是，中国上海的高房价却让大批海归科研人员望而却步。很多人正是迫于住房压力，而选择离开上海，且这些人经过多年磨炼，已是科研骨干，失去他们将是上海的损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



财经新闻这样看

新闻分析一：

南京市政府发文正式取消限购 全国仅剩 6 城坚守限购

2014 年 9 月 21 日　来源：中国新闻网

2014 年 9 月 21 日下午，南京市人民政府发出《市政府关于保持我市房地产市场健康发展的通知》。《通知》共提出七项新规，其中第三项明确提出，为充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，促进房地产市场平稳健康发展，在全市范围内从即日起购房不再需要提供新购住房证明。

至此，在南京执行了三年半的限购令终成历史，南京成为全国倒数第七个取消限购的城市。目前，仅剩北京、上海、广州、深圳、珠海、三亚 6 个城市还未取消限购。

温州限购取消后首月房价止跌 之前曾连跌 36 个月

2014 年 9 月 21 日　来源：现代金报

国家统计局近日发布的“8 月份全国 70 个大中城市房价月度报告”显示，在 68 个城市房价环比普跌的情况下，已连续 36 个月下跌的温州房价出现持平。

业内人士认为，限购政策取消是温州楼市回暖的决定性因素，并预言温州房价将止跌进入持稳阶段，当地楼市或将迎来转折点。

到目前为止，多地已经取消房地产限购，限贷也逐步放松。但取消限购限贷，并不能从根本上提振房地产市场。

取消房产限购主要是为了拉拢消费者。如果预期房产收益上升，就是限购，投资者也会拼命进入市场；如果预期房产收益下降，就是向全世界开放市场，购房者也不会来。

居民在本地购房如果属于“刚需”，原本就不在限购范围之内。但如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



果是投资性需求，是否进入市场将取决于投资性收益，因为房价环比下行后，投资性需求收益率下降，还将会面临有价无市、兑现困难的风险。

2014 年 5 月 14 日，国家卫生计生委副主任王培安在发布《中国家庭发展报告 2014》时指出，中国家庭数量高达 4.3 亿户，居世界之首，家庭规模日益小型化，平均家庭规模为 3.02 人。

中国房产的刚性需求以家庭户数为标准。假如 4.3 亿户每户拥有住房 100 平方米，中国需要的刚性住房面积就为 430 亿平方米。

根据国家统计局发布的数据来看，截至 2014 年 8 月末，我国商品房待售面积约 5.616 亿平方米，比 2014 年 7 月末增加 930 万平方米。最近两年多来，全国商品房待售面积增幅达到 86.4%。

表面看来，住房库存与刚性需求量相比，似乎不高。但问题在于，如果人口不流动，刚性需求绝大部分会被自有住房满足。那怎样才能解决库存难题？这只有两个办法。

首先，可以通过人口流动、城镇化等办法，创造刚性需求。例如，某人在家乡购入一处房产，却长期在上海工作，他将有可能在上海再购买一套住宅。

城镇化加速，假设有 1 亿农民工兄弟进城，且全部需要在城市重新购房，则需要 3 000 万套住房，这是乐观的估计，如果只有研究的最高 5.8%，那么百万套住宅就够了。可问题在于，许多进城的农民兄弟并未在城市购房，大部分属于较为贫困的群体，他们需要的是保障房，而不是无力购买的商品房。

另一个办法是创造投资者，让中国拥有百万美元以上的家庭，源源不断地把钱砸到房地产市场。也就是说，让房地产成为家庭最重要的投资品种。北京、上海等大城市，家庭资产中的 70%~80%是住宅，正因为如此，所以这些城市的房价才会节节上升。

现在你还愿意继续购房投资吗？如果你手上握有现金，遇到少数性价比较高的楼盘，可以进行投资。但整体而言，购房进行投资的人主要看中的是房地产的投资收益。且不说现在一些地区还没有取消限购，就是都取消限购了，房产价格能否涨过无风险收益率，依然是个大问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



想要提振房市信心，除非宣布十年内不征收房产税，或者大幅压低房贷利率，舍此别无他法。因此，在看新闻时不能被表面现象所迷惑，别看到房市取消限购就盲目进行投资，应该从更长远的角度结合自身的实际情况来分析，决定自己现在适不适合进行房产投资。

新闻分析二：

专家：北京房价必然下跌 除非居民收入大幅上涨

2014 年 9 月 18 日　来源：中国新闻网

2014 年 9 月 17 日下午，国务院发展研究中心金融研究所研究员吴庆在中国记协等单位举办的第 59 期“记者大讲堂”上发表观点认为，中国并不会发生像 2008 年美国楼市一样的崩盘现象，但房地产市场已经出现泡沫，北京真实的房价一定会下跌。

吴庆认为，目前中国房地产市场主要存在两类泡沫，即大城市的“价格泡沫”和三四线城市的“数量泡沫”。“在北京、上海等一线城市，房价很高，目前市民的收入很难支撑现在的房租和房价。”数据也显示，2012 年底北京房价收入比为 16.7，上海为 12.5，深圳为 13，高于多数欧美城市，纽约仅为 6.2，温哥华为 9.5。

……

楼市泡沫普遍存在，哪些城市适于房地产投资？吴庆认为，房地产市场好比股市，“一个城市就是一个市场，同一个城市中不同楼盘情况也不一样。”不过，吴庆举例分析，燕郊房价之所以比香河高，在于其公共设施更完善，交通使其和北京连接更紧密。“这些地方的房子或许可以投资。”

此条新闻向我们传达的最主要的信息是：北京的房价下跌是必然趋势。这不能简单地说是好消息还是坏消息，对于不同的人来说，它有着不同的意义，而且还有一个前提条件，就是居民收入不能大幅上涨。

房价下跌对于普通购房者确实是好消息，但对于投资者就不一定了，已经投资的可能会亏损一些，正准备进行房产投资的就要再思考一番了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



文中采访的国务院发展研究中心金融研究所研究员吴庆，直言房地产市场已经出现泡沫，对于一线城市的高房价，像北京这样的城市，真实的房价一定会下跌。

真实的房价需要扣除通货膨胀的因素，而北京房价不跌只有两种可能：一是工资大幅上涨；二是大幅的通货膨胀。

另外，三四线城市出现的是“数量泡沫”。这些城市房价较低，但当前存量过大，需要很多年才得以消化，供求严重失衡。这一观点在数据上也得以佐证，据上海易居研究院数据显示，三线城市库存相较一、二线城市环比增幅最高，达 2.8%，而一、二线城市分别为 2.5%和 0.7%。

两类泡沫之间有可能呈现此消彼长的关系。北京的房地产市场供求关系，很大程度上取决于有没有足够的需求支持，这些需求一部分来源于外来人口的流入。而三四线城市人口流出若持续过大，当地楼市泡沫将加剧。于是，城镇化将成为影响未来房地产市场的关键因素。

当被问及面对楼市泡沫，哪些城市适合房地产投资时，吴庆认为，房市好比股市，一个城市就是一个市场，同一个城市中不同楼盘情况也不一样。不过，他举例分析，燕郊房价之所以比香河高，在于其公共设施更完善，交通使其和北京连接更紧密。“这些地方的房子或许可以投资。”

所以，我们可以通过读财经新闻，找到对自己有利的信息，以及一些投资方法。在进行房产投资之前，应该从多方面考虑，地段、环境、交通等不同因素，都是决定值不值得投资的关键。

新闻分析三：

郎咸平：楼市出现调整根子在“钱荒”

2014 年 6 月 16 日　来源：广州日报

现在房地产出现调整，根源不是房地产本身，而在于银行业爆发的“钱荒”危机。6 月 7 日下午，首届国际都市发展论坛第二专场在广佛新世界庄园再度发声，著名经济学家、香港中文大学工商管理学院金融

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



学教授郎咸平做客“广佛之心”展览馆，就中国宏观经济现状与大广州（楼盘）未来产业机遇这一主题，向嘉宾展开了精彩的演讲，现场吸引了逾千位企业家与各界名人积极参与。

郎咸平表示，目前，房地产行业开始陷入低迷，根源不是房地产本身出现问题，而是因为银行业爆发“钱荒”危机，银行陷入危机后，首先停贷，一些资金链比较紧张的房企不得不通过降价或打折的手段回笼资金，而银行看到房地产不景气，就会进一步停放开发贷款，导致房地产出现困境。

这是一则有关讨论银行闹钱荒对房地产的影响的新闻，其核心信息是楼市出现调整，根源不在房地产本身，而在于银行业爆发的“钱荒”。其延伸信息是“银行闹钱荒可能加大房地产的风险”。

下面我们来分析一下这则新闻，“银行闹钱荒”显然是一则坏消息。当我们看到坏消息时要特别留意，看看新闻究竟说的什么，与我们有什么关系，之后该如何应对。而这则新闻是著名经济学家郎咸平对楼市进行的一个判断，值得我们一看。

最后，当我们看到这则新闻，要了解它对自己投资理财有什么影响。在这种情况下，我们该如何操作？对于房地产，正如我们之前所说的那样，如果你是在合理的价位之上买入，那你就进入了一场击鼓传花的投机游戏，赢得这场游戏唯一的途径就是找到下一个接棒的投机客。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章

CHAPTER 06



保险：

为已拥有的财富保驾护航

现代社会，风险无处不在，保险不仅是一项保障未来生活的支出，更是一条能带来收益的投资理财渠道。但是在投资保险产品时，应结合个人与家庭的情况，选择适合自己的保险产品，同时也要注意防范市场上各种各样的风险，警惕那些“保险陷阱”所带来的潜在损失。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

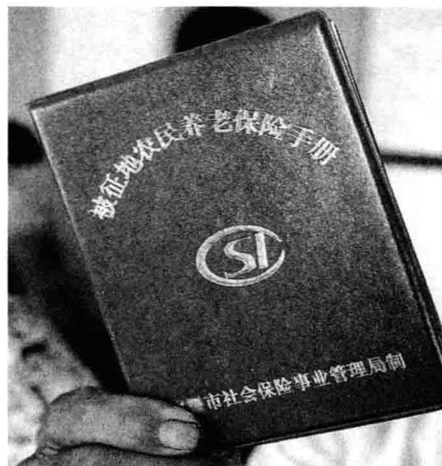


一、被征地农民将纳入养老保险：未雨绸缪，农民是否可放宽心

2014年4月6日，德州召开全市人力资源和社会保障工作会议，会上相关负责人表示，2014年德州将落实被征地农民参加社会保障办法和社会保险资金。今后，被征地农民将被纳入居民基本养老保险制度体系。

这项政策并不是德州独有的，在其他地区也有相关规定。为方便群众领取各项养老金，减少一人“多卡、多折”现象，2014年浙江省东阳市农保处对被征地农民基本养老保障、农村社会养老保险和城乡居民社会养老保险三大系统进行了整合。

失地农民被纳入养老保险



失地农民指因政府统一征收农村集体土地而导致失去全部或部分土地，且征地时对所征土地享有承包经营权的人员。

农民土地被征用后，多会影响收入，出现收入来源不稳定的情况，而现行的城镇职工社会养老保险则无力考虑和承担失土农民的养老保障问题。

为了保障被征地农民的权益，我国各地相继出台了失地农民养老保险制度，保障失地农民的权益。规定年满18周岁及以上的失地农民方可自愿参保，年龄以居民身份证登载的出生日期为准，征地时间以征地批文为准。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



但各地政策实施有所不同，一般情况下是按照不同的年龄段采取不同的缴费比例，按各地的经济发展水平确定缴费数额，并且逐步提高失地农民养老保险的统筹层次。

（1）对于男性年龄在 60 周岁以上、女性年龄在 55 周岁以上的失地农民，地方社会保障部门根据每年养老保险金水平，按 15 年期限，从政府土地征用收益中扣除一部分资金用于养老保险费用的支付，个人不负担缴费。从土地征收的当月起，开始领取养老保险。

（2）对于男性年龄在 45~60 周岁，女性年龄在 40~55 周岁的失地农民，应加入城镇灵活就业人员养老保险项目中。灵活就业人员养老保险缴费年限与失地农民实际年龄之间的差额即为实际缴费年限。

每年所需缴纳的费用由政府、集体、个人三方共同承担。政府负担的部分从政府土地征用收益中扣除再加专项的财政拨款，集体承担部分从土地补偿费和集体经济积累中提取，失地农民个人缴纳的部分则每年定期自我支付。

费用具体比例要合理，政府出资应在 50%以上，集体出资应在 30%左右，个人出资在 20%左右，坚持政府保障为主、个人保障为辅的原则。被征地农民达到缴费年限后，可以领取养老保险金。

（3）对于男性 45 周岁以下、女性 40 周岁以下的失地农民，当地社会保障部门的主要任务是促进劳动力再就业，应从集体获得的土地补偿费中，提出一部分就业培训专用资金，使失地农民掌握新的劳动技能，增加就业机会，加快就业进程。

当这部分失地农民自谋职业后，应参加城镇居民养老保险项目，凭借失地农民身份证明，享受一定的养老保险缴费的优惠待遇。同时也应特别注意农村低保人员失地后的养老保险安排，对于失地低保人员，社会保障部门应不分年龄差别，对其实施城镇最低生活保障。

失地养老保险制度将失地农民全部纳入社保，将从根本上解决被征地农民的长期基本生活保障的需要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



养老保险能否让失地农民安心

在城市化进程中，征地是一种正常现象，随着工业化的进一步加快，农业土地转化为非农业用地更是不可避免的。为了保障被征地农民的合法权益，国家出台了相关养老保险政策以保障农民的权益。

但被征地农民纳入养老保险，真的可以让失地农民放宽心吗？

其实不然，该养老保险政策实施的并不顺利，部分地区农民参保不够积极，参保率过低。其原因有以下几点：

一、养老保险政策在设计上可能存在缺陷

（1）养老保险政策缺乏强制性： 政府强制要求失地农民参与养老保险的仅占8.3%。被征地农民理财能力不足、养老观念相对滞后，失地农民受多种因素制约无法对自己的养老问题做出合理安排。



因此，缺乏强制性的政策，仅靠“自觉”很难让更多的失地农民参加养老保险。政府在制定合理的养老保险政策的基础上，应加强引导，目前的养老保险政策还应具有一定的强制性，以确保失地农民养老无忧。

（2）个人缴费比例过高： 有调查显示，39.9%的失地农民因为个人缴费比例太高，而无法参加养老保险。农民失地后，一方面由于非农就业技能缺乏等因素使收入水平下降；另一方面，由于粮食、蔬菜等自给条件丧失，生活支出普遍上升。所以被征土地的农民能力有限，个人缴费比例过高。

针对这个问题，不少地方在设计失地农民缴费比例时认为个人负担部分可从安置补助费支付，但现行征地补偿标准普遍偏低，不足以支付养老保险费用，即使部分地区的安置补助费能支付也会对失地农民的生产、生活造成很大影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



因此，各地在确定个人缴费比例时应充分考虑失地农民的现实，使他们不致因负担过高而无力投保。

（3）保障水平过低：参保率低的另一个原因就是保障水平过低，政策缺乏吸引力致使失地农民放弃参加养老保险。目前各地的养老金发放标准多在二三百元，有的地区不到一百元，这种养老金水平在当前农村消费水平较低的情况下也只能维持温饱。

而且农民土地被征后，最终将随着城市化的推进转化为城市市民，而城市消费水平和物价水平都远远高于农村，这点微薄的养老金更是捉襟见肘。因此当前的保障水平较低，不能真正保障失地农民安享晚年，成为制约失地农民养老保险工作广泛开展的原因之一。

二、实施过程中存在不足

（1）宣传不到位：调查显示，有 43.3%的失地农民不了解当地的养老保险政策，54.2%的人表示了解一些，仅有 2.4%的人表示非常了解。

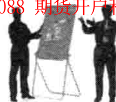
失地农民养老保险政策关乎老百姓的切身利益，宣传不到位直接影响养老保障工作的开展。可以想象，对于这一政策不了解的人恐怕也不会从腰包里掏出钱来买保险，政策的实效性也就可想而知了。

（2）养老金尚不能足额、准时发放：不可否认，许多被征地农民并没有参加失地农民养老保险，有一部分对此也是持观望态度，如果实施情况良好就参加，否则继续观望或转而求其他。如果养老金不能足额、准时发放，将影响失地农民参保积极性。

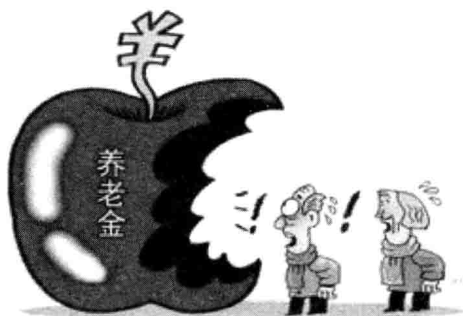
参加了养老保险的被征地农民，有 32.7%的人不能足额领到养老金，40.5%的人不能准时领到自己的养老金。这些数据表明失地农民养老金在实施过程中存在比较严重的问题，这些问题不仅会影响老年失地农民的生活状况，也会挫伤被征地农民参加养老保险的积极性。

（3）实施过程中知情权、监督权、参与权执行力度不够：由于被征地农民养老观念滞后、政府又未能很好宣传，从而导致被征地农民对这一制度不了解；同时，在养老保险基金的管理运作中，被征地农民的知情权、监督权和参与权的执行力度不够，导致被征地农民对失地养老保险制度还存有疑虑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



知情权、监督权、参与权的执行力度不够使被征地农民对养老保险的“保险度”产生怀疑，影响养老保险工作的开展。



虽然为被征地农民出台了失地养老保险政策，但由于自身的缺陷以及实施过程中的不足，使得即使做到未雨绸缪，农民也不能放宽心。

二、众安参聚险向淘宝卖家开放：四两拨千斤为淘宝店主送福音

一直以来电商卖家的最大困扰就是资金压力，如今基于大数据挖掘和产品创新以及互联网保险的参与，卖家的这一困扰也正在逐渐找到解决方法。

为了缓解电商卖家的资金压力，使其将资金更好地投入到生产和技术改进环节中，2014 年 3 月 17 日，众安保险旗下参聚险产品上线试运营。

参聚险升级，向淘宝卖家开放

所谓参聚险，是由众安保险联合聚划算平台专为聚划算卖家量身打造、用于替代保证金缴纳而推出的一款保险服务产品。卖家选择保险产品后，无需再按以往方式冻结大额聚划算保证金，只需缴纳相对较低的保费，即获得对消费者和聚划算平台的保障服务资格，并可以享受由众安保险提供的先行垫付赔款服务。

2014 年 5 月 6 日起，该产品将全新升级，在客户群体和授信额度两方面进一步开放。参聚险不再只面向聚划算平台天猫商家，将同步对淘宝卖家全面开放，数百万的淘宝卖家在参加聚划算平台活动时将有机会享受这一服务。

同时此次产品升级在额度方面也大大提高，原先 0~200 万元的授信额度将针对符合资质条件的聚划算卖家客户调至 200~500 万元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



关于此次参聚险升级，众安保险表示：公司推出参聚险是希望帮助电商卖家缓解资金压力，把资金更好地投入到生产和技术改进环节中。

众安参聚险自上线试运营以来，不断收到来自客户的积极反馈。从商户结构而言，淘宝卖家相对天猫商户，本身面临的资金压力普遍更大；此次升级面向淘宝卖家开放后，将大大缓解淘宝卖家参与聚划算平台活动时所面临的资金压力。

以淘宝卖家为例，假如平均每日流水 10~12 万元，支付给上游厂家的货款则占用了几乎一半的收入，此外还有其他各类运营成本也需要支付。许多店家都希望能够通过聚划算的平台推广店铺的明星产品，提升店铺流量。而假设预估一款产品销售金额 80 万元计算，按照聚划算平台保证金规则，卖家必须缴纳并冻结其支付宝账户高达 30 万元的资金。而这对日流水十几万元的个体卖家而言，无疑是巨大的挑战。

那么参聚险对于淘宝卖家来说，意义到底有多大？单纯从数值上来看，这款保险产品的费率是 0.3%，即 900 元的保费最多可以替代的保证金规模高达 30 万元，释放资金 29.91 万元。

参聚险大大降低了参加聚划算平台活动的隐形资金门槛，让淘宝卖家可以腾出更多的流动资金来扩大业务规模维持淘宝店的运营，最大限度地缓解了卖家的资金压力。

因此，参聚险对淘宝卖家的开放，将为无数淘宝卖家提供另一条出路。

大数据支持，参聚险提升授信额度

此次参聚险的全新升级，不仅体现在开放范围上，还体现在授信额度范围的提升上。原先 0~200 万元的授信额度将针对符合资质条件的聚划算卖家客户调至 200~500 万元。

对此，众安保险相关人士指出：额度调整一方面是为更精确、更大限度地满足聚划算商家对于聚划算平台推广的实际需求，另一方面也是基于参聚险之前积累的商户经营、参团、日常交易情况等多维度数据的综合考察结果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



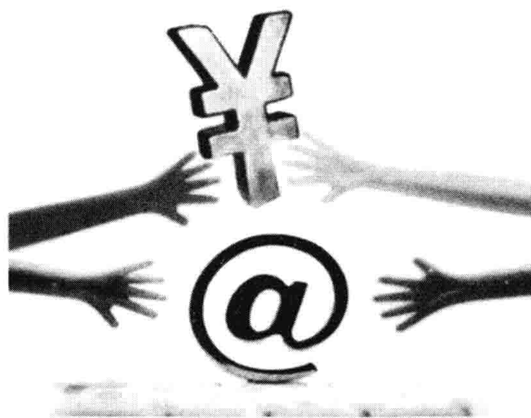
符合相应资质条件的聚划算平台商户最多将可享受高达500万元的授信额度，按照一款产品上线最高冻结 50 万元保证金的规则计算，即至少能够满足商户一次性参加聚划算活动 10 次。

购买参聚险意味着，卖家将有机会用更低的资金成本来参加聚划算平台的促销活动，提升营业额。

立足大数据，深耕互联网保险

此次众安参聚险的升级并不是终点，该保险仍将不断在大数据的支持下进行合理完善，最大限度发挥产品功效、满足用户需求。

作为国内首家互联网保险公司，众安保险深入挖掘电商行业的资金需求，已陆续推出以众乐宝、参聚险等为代表的保证金系列创新产品。



截至 2014 年 4 月底，众安保险的服务客户数量已超过 6 000 万，投保件数突破 1 亿件。这些数字和增长速度都展示了互联网保险的不断发展。时代在进步，互联网的发展已经延伸到我们生活的方方面面。

众安负责人表示：众安成立之初就定位于服务互联网，所以将力争不断通过产品创新，为互联网的经营者和参与者提供系列整体解决方案，化解和管理互联网经济的各种风险。

三、电话推车险，小心有猫腻

电话车险是以电话为主要沟通手段，借助网络、传真、短信、邮寄、递送等辅助方式，通过保险公司专用电话营销号码，完成保险产品的推介、咨询、报价、保单条件确认等主要营销过程的业务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2010 年，电话车险成为中资财险公司最给力的推销渠道。平安财险是第一家获批电话车险业务的保险公司，其全年电话车险渠道实现保费收入超过 120 亿元，同比增长 190%；第一家专业车险公司，天平保险的电话车险渠道保费收入 4 亿元，同比增长 260%。电话车险业务在上述两家公司的占比分别达到 20%与 10%，并且盈利丰厚。

2011 年车险市场硝烟已起，一些公司制定的 20%以上的增长靠什么来实现？电话车险渠道是财险公司保费增长的主动力之一。

电话推车险背后有陷阱

电话推销车险越来越流行，因其便捷和快速的服务获得了很多消费者的青睐，也为保险公司节省了大量的成本。不过，对方打个电话过来承诺的车险优惠真的可信吗？保险专家提醒消费者，很多“免费”、“优惠”后面，或许藏着陷阱和猫腻。

电话推销车险业务，由于没有中间环节，能够为车主节省一些时间和金钱，近年来深受广大车友的欢迎。一些不法分子也看上这块“肥肉”，利用任意显号软件冒充“400”电话车险对车主进行诈骗，不少车主因此上当受骗。

不法之徒经常使用“400”开头的电话进行诈骗，他们谎称自己是某保险公司总部的职员，告知车主其投保公司的电话车险可享受更多优惠活动，承诺 5 000 元以下不需要拨打公司报案电话报案，只要找他们就可以搞定。

诈骗人员还称，“车辆投保前如有小的碰撞而留有划痕，他们可以帮忙修好，不用验车。”同时向其列了一大堆各种名目的所谓“车主卡”，表示投保后可随险赠送。

在“天花乱坠”般的一通推销后，车主一旦同意购买“电话车险”，作案人员即向车主提供银行账号，诱骗车主转账汇款，以骗取车主保费。

如果车主让业务员留下联系方式及姓名，业务员一般不会提供，只会表示他们会再打电话回来。当车主打电话到保险公司咨询时，会发现根本不存在上述所说的优惠条件，之前电话推销车险的业务员根本就是个大骗子。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



八招教你买车险不上当

随着电话车险的发展，电话车险因为省钱省时被广大车主所接收，但随之而来的是假电话车险推销，而且手段相当的高。这些人不但败坏了电话车险的名声，也扰乱了市场，最重要的是让车主受害。下边介绍八招教车主如何进行电话车险防骗。

（1）主动打电话：如果车主的确需要投保，可以直接拨打保险公司的免费服务电话进行咨询投保。主动打电话可以有效防止假电话骗保。另外及时投保也对车主的爱车多了一份保障。



（2）注意看清号码：我国保监会规定——所有保险公司设置的电话销售号码都必须报备，并在当地主流媒体上公示。所以在接到对方称是电话车险的电话时要注意识别。

（3）不过分追求价格：假电话车险销售往往利用消费者看重实惠的理念，对消费者保证一些不存在的售后理赔服务和种类繁多的促销名头蒙骗消费者。

（4）索要联系方式：这招比较灵，由于假电话车险销售人员不敢透露个人及公司的相关信息，所以消费者在接到相关电话时可索要销售人员工号、姓名及公司地址等，这个时候有些非法份子会挂电话，但也有一些狡猾的骗子会胡编乱造一些地址，在你听到这些信息后，可以到保险公司相关部门进行核实是否是真的。

（5）注意电话车险专属保单：电话车险的保险和传统车险的保单不一样，是专属保单，消费者在接到保单后可以对比核实。

（6）电话回拨核实：由于不法分子是利用软件破解网关的手段获得和真电话车险相近的号码，所以假电话车险的电话号码不可回拨，消费者可用回拨方式一试号码真假。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

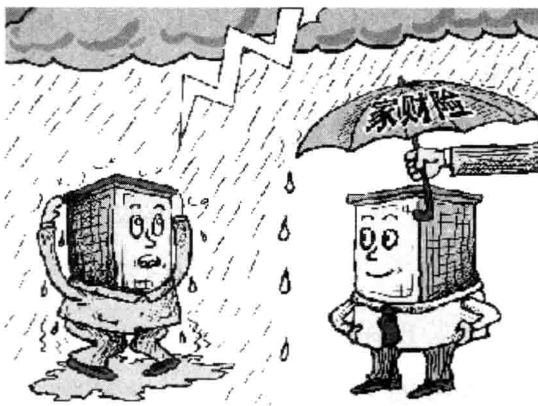


（7）思考业务员的话术与逻辑：由于假电话车险公司管理不正规，往往是随便圈几个人，拉几根电话线就开起了电话车险公司，业务员不但没得到过正规培训，而且素质较低。消费者可仔细分析业务员的话语与逻辑，断定对方的素质和能力，以辨别真伪。

（8）办理后注意查收短信：在购买的过程中，保险公司会有很多的短信来和客户进行确认，比如说客户将车辆要投保的信息说了之后，保险公司会有一个短信来给客户确认，让客户核实刚才讲的是不是这些内容，要是的话，保险公司就要给客户承保了。消费者应注意查收这些短信，如没有收到类似短信应及时到有关部门报告。

四、买份家财险，为爱家护航

家庭财产保险是指面向城乡居民家庭并以其住宅及存放在固定场所的物质财产为保险对象的保险，强调保险标的的实体性和保险地址的固定性。家财险除承保火灾责任外，还提供其他保障，如保障爆炸、雷击、暴雨造成的损失，甚至包括家中水管爆裂造成的装修和家具损坏。



数据显示，目前国内家财险的市场投保率普遍偏低，投保率不足 5%，相比国外 90%的差距，市场需求空间潜力巨大，其中涉及房屋的保险关注度极高。

四步轻松选择家财险

（1）看清保什么

普通家财险主要保障房屋主体结构、室内附属设备（如固定装置的门窗、地板、管道煤气、供电设备、厨房配套的设备等），以及室内财

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



产。这里的室内财产仅指家用电器、服装、家具、床上用品，也可以附加现金、金银珠宝盗抢损失险。

（2）明白怎么保

一般家财险承保的事故有火灾、爆炸、台风、暴雨、泥石流。这其中最容易发生的便是火灾事故。多数保险产品有一定的灵活性，完全可以在基本保险的基础上选择附加险，如附加盗抢责任、附加水暖管爆裂损失、附加间接损失保险等。

（3）学会怎么买

家庭财产保险低保费、高保障，一顿饭钱也许就能够买一年的保险，但是，用户要根据自身财产情况选择保险保额，即各项财产值多少钱，如果选择过高，不仅保费交得多，真的发生事故后，也只能按照实际的价值获得赔偿，过低则发生损失后按比例赔偿。保费随保险责任、保险金额而变化。选择网上购买家庭财产保险，不仅快捷方便，可以看到不同组合下的报价情况，而且多家公司为网上购买的客户还提供了优惠的价格。

（4）知道怎么赔

一旦发生保险事故，要尽力防止或减少损失，对于产生的费用，保险可以赔偿。另外要及时通知保险公司，按照保险公司的要求提供事故发生的原因、经过和损失的相关说明材料，并协助保险公司进行事故调查。

家财险投保要足额

如果你有一套100平方米的房子，市场价大概在3.5万元/平方米，你为装修花了20万元，添置家具、电器又花了15万元，那么要为这个价值385万元的房子买家财险，得花掉多少才能算是足额投保呢？答案是200元/年。

200元左右的保费大概能买到60万元的保额，主要的保险责任可以覆盖火灾、水灾等常见自然灾害。或许有人会产生疑问，60万元的保额来保障385万元的家当，是否真的可行？下面我们就来看一看保额的划分。

首先，家电家具要占用15万元的保额，如果分配给家电家具的保

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



额低于 15 万元的话，保险公司会认为你没有保足，没有保足的后果就是无法足额赔偿。假如家电家具只保了 10 万元的保额，那发生保险事故的时候，比如说损失一台价值 1 万元的平板电视，那你只能按“十五分之十”的比例获得赔偿；同样的道理，房屋装修部分需要 20 万元的保额才能获得充足的保障。

于是就又会有人问，60 万元的保额用去了 35 万元，用剩下的 25 万元保额来对付价值350万元的房屋，那不就又是严重的不足吗？其实，不一定如此。通俗来说，这套房子的价值 350 万元是由两部分组成的，即“地皮价值+钢筋水泥价值”，而地皮（70 年的土地使用权）的价值则远远大于钢筋水泥（建筑成本）的价值。那么，仅从保险的角度来看，无论是火灾还是水灾，即使房屋没了，土地都不会消失的，自然而然，土地的使用权当然也还在。

假定这一幢楼房在事故中完全报废，并且在原址上重建一个完全相同的全新的楼房，那么其建造成本并不会超过 2 500 元/平方米，这就意味着一般性住宅，只要为其“钢筋水泥”的价值买保险就足够了。换句话说，房屋价值中的土地部分，根本就没必要保险，它原本就没有什么险可保，应该在保险中剔除。你为所购买房子付出 3.5 万元/平方米的单价，这其中属于钢筋水泥的价值大概也就是 2 500 元/平方米，其余的 32 500 元/平方米都是土地的价值，而这些地皮价值是没必要保险的，也没有什么保险产品能够承保地皮。因此，我们说用 25 万元的保额来对付 350 万元的房子，不但可能，而且完全可行。



家财险应该按“地皮+钢筋水泥”投保，还是仅按“钢筋水泥”投保，保险业内的意见并不一致。大多数保险公司认为是按“地皮+钢筋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



水泥”来投保，才能算是足额；不过也有极个别公司，认为按“钢筋水泥”投保也是足额。

选家财险专家小建议

普通家庭财产保险是采取缴纳保险费的方式，保险期限为一年，没有特殊原因，中途不得退保。保险期满后，所缴纳的保险金不予退还，续保需要重新办理保险手续。

如果要进行投保，专家给出以下建议：

（1）投保的时候要了解哪些东西是可保的，哪些是不保的。比如现金、钻戒首饰、古玩等值钱的东西，他们是不保的。

（2）对可保的东西一定要强烈要求保险公司用照相存档的方式记录在案，最好明确在家里的什么地方放有什么物品，用照片的形式保存下来。这样一旦需要索赔时，就会有证据证明这些东西确实属于自己家中的财物，索赔就会容易得多。

（3）家里新添置的东西，一定要及时向保险公司报备，在保险条款中加上新置的东西，作为被保险的标的物。

（4）一定要看清楚保险条款，要细化到每一条。很多条款只是笼统地说到：“如有损失，按相关规定赔偿。”这时就一定要明确“损失”到什么程度，怎样进行认定，还有这个“相关规定”到底是怎么规定的，以免在真正发生损失以后发生争执。

传统家财险新突破——短租房保险

随着时代的变化，由于房价太高，以至于许多人成为租房一族，所以租房的保险成为人们关注的焦点。2014 年 8 月，平安产险与搜房网旗下游天下短租网共同推出的业内首款“短租房保险”，填补了租赁房屋相关保险责任缺失的空白。租房相关的保险一直深受各家保险公司重视，对于产品的开发也在不断进行中。

“短租房保险”分为“房东财产保障计划”和“租客意外险”两项。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



“房东财产保障计划”面向的客户是房主，主要为房屋出租期间由于承租人的过失行为造成出租屋内房东财产实际损失和维修费用提供补偿，保障范围涵盖了房屋主体及装修、室内财产、盗抢等几乎全部可能出现的财产损失。同时，针对租房过程中可能出现的意外，这款保险还提供了租金损失及出租屋声誉受损津贴。



“租客意外险”是针对市场上租客人身意外伤害保障薄弱的现状，特别推出的面向租客的保险产品。租客可在租赁房屋时按日投保，保费 0.5 元/天，最高可享受 6 万元赔付保障。一旦出现因意外导致的人身伤害，在提出理赔且资料齐全的情况下，平安产险将按照保单列明的赔付标准进行理赔。

五、车险全面实施小额快赔，代位求偿写入承诺

车险即机动车辆保险，也称汽车保险，是指对机动车辆由于自然灾害或意外事故所造成的人身伤亡或财产损失负赔偿责任的一种商业保险。

车险属于不定值保险，分为基本险和附加险。基本险包括：交强险、第三者责任险（三责险）和车辆损失险（车损险）；附加险是不能独立保险的，它包括：全车盗抢险（盗抢险）、车上人员责任险、无过失责任险、车载货物掉落责任险、玻璃单独破碎险、车辆停驶损失险、自燃损失险、新增设备损失险、不计免赔特约险。

其中，交强险是强制性险种，机动车必须购买才能够上路行驶、年检、上户，且在发生第三者损失需要理赔时，必须先赔付交强险再赔付其他险种。

2014 年 4 月 29 日，北京保险行业协会发布《北京保险业车险理赔

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



服务承诺》,规定了10项车险理赔承诺,责任认定清晰、单证齐全的5 000元以下案件，要求全行业在3个工作日内完成赔付。此外，“代位求偿”也被首次写入理赔承诺。

小额快赔覆盖北京车险公司

据介绍，车险实施小额快赔的服务承诺于2014年5月1日起正式实施，从接报案、查勘定损、索赔处理、信息查询、投诉纠纷等环节着手，提出了10项承诺。本次服务承诺最大的亮点是小额赔付迅速快捷。

《北京保险业车险理赔服务承诺》规定，5 000元以下的小额案件，如果事故责任和保险损失确定、不涉及人员伤亡、索赔单证齐全有效且双方达成赔偿协议，全行业实行“小额快赔”，在接到客户齐全资料之日起3个工作日内完成支付赔款。

据了解，目前北京市5 000元以下的小额案件约占整个理赔案件的85%，此前已经有大保险公司推出“小额快赔”服务，而此次承诺则将快赔服务普及到35家保险公司，覆盖北京市所有经营车险的公司。

代位求偿写入“承诺”

车险的代位求偿，又称“权益转让”，是指由于第三者的过错致使保险标的发生保险责任范围内的损失时，保险公司在按照保险合同给付了保险金后，将获得被保险人有关该项损失的一切权利和补偿，可以用被保险人的名义向第三者直接索赔或提起索赔诉讼。

车险的代位求偿的宗旨是为被保险人提供双重保障，以确保被保险人的损失得以充分补偿。同时，也不至于由于保险赔付而使被保险人过分受益。

《北京保险业车险理赔服务承诺》首次将“代位求偿”写入理赔承诺。在一方全责、一方无责的车损险范围内事故，如果全责方无保险或三者险赔偿限额不足，且怠于履行赔偿义务，无责方提供全责方真实有效联系方式的，可就车损部分直接向自己车损险承保公司索赔。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



北京保监局产险处处长马骥公布代位求偿的数据，从 2011 年至 2014 年 4 月，北京试行代位求偿制度以来，共发生 2 254 件无责方向自己公司索赔案件，无责方保险公司共支付赔款 1.1 亿元。但这些赔款的追偿率仅约 1%，绝大部分赔款都由相关保险公司承担了。

北京保险行业协会人士表示，服务承诺提出的内容，都将作为今后在京 35 家车险公司的基本理赔服务标准。

新能源汽车投保不会被拒

随着国家、地方的补贴政策到位，新能源汽车的未来越来越清晰，车辆使用的方便之门也正在被逐渐打开，中国新能源汽车的使用终于开始走上普及化的道路。新能源汽车走进千家万户，相应的一些问题也开始受到众人的关注，如新能源汽车的投保问题。



新能源汽车构造显然与传统汽车不同，因此，这也带来了很多新的车险投保问题。比如，新能源汽车的动力系统有别于传统汽车，成本也比传统汽车高很多，一旦发生事故损坏，保险公司的理赔金额将会相当高。新能源汽车作为一种新技术，各家企业采用的解决方案也不尽相同。

实际上，有些保险公司已经开始着手研究与新能源汽车相关的车险费率，比如天平车险就曾设计一些针对新能源汽车特点的保险条款，这些条款使新能源汽车较传统汽车的保险费便宜，该产品根据排放标准高低给予一定的费率优惠。

该公司的相关人士表示，普通汽车每公里排放二氧化碳约为 200~300 克，普通私家车一年排放二氧化碳约 2~3 吨。保险公司在费率设计中把里程因素考虑进去，这与我们现在的环保理念相契合，行驶里程多则保费就高，行驶里程少则保费就低。这样的保险政策可以鼓励车

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



主减少不必要的行车，减少二氧化碳的排放，从而减少交通事故和拥堵。

在欧美国家，新能源汽车普及程度较高，车险公司也推出了相应的车险产品，有些车险产品为新能源汽车使用者提供优惠的费率，有些保险产品针对动力系统提供特殊的保险附加产品，还有些保险公司将保费收益中的一部分用于公益事业，来中和碳排放，以提倡更多的车主使用新能源汽车。



对于油电混合的新能源汽车，我国人保、平安、太保等多家公司透露，已经有部分新能源汽车在公司进行了投保。虽然内部构造不同，但新能源汽车保费和一般汽车保费差别不大。针对新能源汽车发生半路因没电抛锚的概率更高，保险公司将对这类新型汽车增加拖车服务。

10 项车险理赔承诺

（1）实时在线：接报案提供“24 小时 × 365 天”的服务。

（2）高效反馈：接报案 10 分钟内联系客户，指导客户查勘定损事宜。

（3）异地查勘：异地出险时，保险公司及时委托当地分支机构或合作单位查勘定损。

（4）人伤跟踪：对有重大人员伤亡的案件设置专人全程跟踪，向客户提供理赔处理指导、医疗咨询建议。

（5）全面告知：定损时一次性书面告知客户需提供的单证材料。

（6）小额快赔：5 000 元以下小额案件，如事故责任和保险损失确定、不涉及人员伤亡、索赔单证齐全有效且双方达成赔偿协议，全行业在接到客户齐全索赔材料之日起 3 个工作日内完成支付赔款。

（7）代位求偿：一方全责一方无责的车损险范围内事故，如果全责方无保险或三者险赔偿限额不足，且怠于履行赔偿义务，无责方能提供全责方真实有效联系方式的，可就车损部分直接向自己车损险承保公司索赔。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（8）信息公开：在理赔过程中，要提供网站、电话、柜台等多种车险理赔信息查询途径，保证车险理赔工作全程透明化。

（9）投诉快处：对投诉问题在一个工作日内电话回复客户并协商解决方案。

（10）纠纷调解：保险合同双方发生纠纷时，在合同双方自愿的前提下，北京保险合同纠纷调解委员会提供“纠纷调解”服务。

六、意外险：网销保险主打产品，占网销规模近 60%

俗话说“平安是福，健康是宝”，平安和健康是每个人的美好希望，也是家庭幸福的前提保证。如何才能在发生意外伤害时将损失程度降到最低，为自己和家人提供一份保障呢?

意外险就是专门应对各种意外事故而设计的保险产品。一旦发生不幸的事，意外险能够对家人有一个补偿，减缓给个人或家庭造成的冲击，是保障人们美好生活的防护伞。



意外伤害险是以被保险人的身体作为保险标的，以被保险人因遭受意外伤害而造成的死亡、残疾、医疗费用支出或暂时丧失劳动能力为给付保险金条件的保险。根据这个定义，意外伤害保险保障项目包括死亡给付、残疾给付、医疗给付和停工给付。

随着互联网技术的发展，网上购买意外保险已经渐渐成为一种潮流。据中国保险行业协会最新数据显示，目前网销保险主打产品是意外险，占网销规模近 60%。

因为网上推销意外保险省去了代理人、宣传营销等成本，所以消费

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



者在网上订购意外险时可以节省不少成本。而且用电子平台支付更便利，不用消费者来回奔波就能全部搞定。对生成的电子保单，消费者如果觉得不放心，还可以随时查询。对于意外险卡单这些较简易的保险，在网上购买可以让消费者投保实现简便、快速、高效、便宜、自助。

中国保险行业协会披露，2014 年第一季度已有 47 家人身险公司开展网销保险业务，网销年化规模保费共计 27.12 亿元，占一季度人身险行业保费总收入的 5.3%。

这也就是说，每 1 000 元人身险保费中有 5.3 元是通过网销实现的，2013 年为 5%。其中，保险公司官网保费收入 11.84 亿元，投保客户 59.9 万人，承保件数 56.5 万件；通过第三方渠道实现保费略高于官网销售，为 15.28 亿元，承保件数 1 647 万件。

目前网上销售保险产品主要为意外险、寿险和健康险，保费分别为 15.99 亿元、10.86 亿元和 0.27 亿元。其中，九成以上的意外险保费是通过第三方合作渠道销售的一年期以内的短期意外险。

中国保险行业协会统计数据还显示，网上销售的寿险产品以万能保险为主，共销售 10.6 亿元，分红险、投连险和非分红险仅销售 0.3 亿元；健康险产品在网销渠道的占比仍很低，一季度仅有 1%。

网上购买意外险不同于其他网购，意外险保险不同于食品、图书，是一种无形的金融服务商品，使用时间少则几天，多则数十年。许多人习惯了与销售人员面对面交谈的购买方式，因此在网上购买意外保险的时候，还是会有很多疑问。

问题一：保险很复杂，网上买能弄得明白吗

网上购买保险相对于传统渠道来说，险种的费率等情况是相对实惠点的，关键在于所选择的险种要适合自己的保障需求。

目前可以实现网上购买的产品主要是意外险和意外医疗险，而意外险可以说是保险产品中比较简单的保险产品，只要稍有些保险的常识就可以理解。

此外，在网上购买意外保险时，网页上会列明每一项保险责任的解释，此外消费者还可以下载合同条款详细阅读，其操作也较为简单。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



问题二：网销意外险是否可靠？怎么才能拿到保单呢

在网上购买保险时一定要谨慎，千万不要因保费便宜而受到诱惑，要选择一家正规可靠的保险网络平台，并通过安全的渠道购买保险。

正规的网上保险平台，都是通过保监会备案认证的，选择时要注意查看保险网站的资质。同时，保险公司通常在其官网上开设专门的网购通道，或者与知名的网购服务商合作。

如果对所投的意外险网址有疑问，可以先致电保险公司的客服热线确认。在确定保障内容之后，网络将根据客户填入的信息生成电子保单。电子保单与纸质保单具有同等法律效力，因此务必妥善保存。如果因为特殊原因需要纸质保单，可以联系相关保险公司。

问题三：网上支付安全吗

通常保险公司会与第三方支付平台合作，如快钱、支付宝等。这正是因为保险公司看中了第三方在网上支付领域的专业度和完备的银行网络，可确保支付的安全。

在网上投保之前一定要对保费价格做到心中有数，要注意的是在选择保险的时候，需根据自己的实际需求做个保险费用的预估。要多方打探，仔细对比选择，选择一个最划算的价格。



在投保之前要仔细阅读保险的相关条款，了解该保险的承保范围。对于自己不理解的条款，要电话咨询保险公司或者网站的客服，不可贸然下单。

至于网上投保的签字问题，这是需要根据具体的险种进行规定的，若是一般的长期险，保险公司都会派专人直接上门要求当事人签字的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



财经新闻这样看

新闻分析一：

平安产险首推短租房保险

2014年8月15日　来源：中国保险报

8月11日，平安产险与搜房网旗下游天下短租网在北京宣布，双方联手在业内首次推出“短租房保险”，将于9月23日在游天下平台上线。

平安产险相关负责人介绍，凭借全新网络渠道的灵活、全覆盖等特点，这款产品将为广大房主和租客提供专属保障，以此填补目前国内租赁房屋相关保险缺失的空白。

首次推出的短租房保险分为“房东财产保障计划”和“租客意外险”两项产品，分别面向房主和租客推出。其中，“房东财产保障计划”面向出租自己拥有产权或自己正在居住的房源的个人房主，保障范围涵盖房屋主体及装修、室内财产、盗抢等几乎全部可能出现的财产损失。同时，针对租房过程中可能出现的意外，该保险还提供了租金损失及出租屋声誉受损津贴。而“租客意外险”，是针对市场上租房行业中租客人身意外伤害保障环节薄弱的现状而特别推出的面向租客的保险，租客可在租赁房屋时按日投保，每天保费0.5元，最高可拥有6万元保障。一旦出现因意外导致的人身伤害，在提出理赔且资料齐全的情况下，平安产险将按照保单列明的赔付标准进行理赔。

这几年来，我国许多地区房租出现“涨租潮”。其中北京、上海、广州等一线城市房租连续几年快速上涨。许多租房者因为房租上涨而着急，本来房价就高，现在房租不断上涨，租房成本又提高了，物价又节节攀高，房租再涨下去不仅买不起房也快租不起房了。

与一些欧美国家相比，我国的租房率还是相对较低。多年来欧美国家，有些大城市的租房者甚至比拥有住房者还要多。并且租房者并不是暂时租住，而是一种居住常态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



中国租房率低且不稳定的因素有很多，而且经常会遇到以下几种情况：房东突然毁约、涨房租或者房东赶走租客。这类情况的发生，让租客们对于租住的房子没有家的感觉。

一些欧美国家之所以租房率较高，就是因为完全不用担忧这些问题，因为他们有健全的“商业租赁法”，这些法律可极力保护房客利益。

例如，相关法律规定，房东不能随意涨房租，房租每年的升幅不能超过平均工资的增加幅度和通胀幅度；房东不能轻易毁约，更不能随性赶走房客；房东与房客有任何矛盾，最后要上法庭打官司，由法官判决谁是谁非；房东在更换新房客之前，必须将房屋修缮一新，由房东负责日常维修服务。当然，如果是租户使用不善造成的损坏，一切经济后果将由租户自己承担。法律最大限度保障了租户的利益，使房客享有充分的安全感。

而中国短租房保险的推出，使得中国的房租出租者与租客们的合法权益都得到了保障。在看到这类有关新投资理财产品的新闻时，我们一定要看看是否与自己的利益相关，如果有必要，这也是不错的投资理财选择。

新闻分析二：

网销保险走俏 意外险最火

2014 年 5 月 6 日　来源：海西州银行业协会

据统计，2014 年第一季度，已有 47 家人身险公司开展了互联网渠道销售（以下简称网销）经营业务，网销年化规模保费共计 27.12 亿元，占一季度人身险行业保费总收入的 5.3‰，也就是说每一千元人身险保费中有 5.3 元是通过网销实现的，较 2013 年全年略有提高（2013 年每千元保费有 5 元是通过网销实现的）。

中保协有关人士透露，今年一季度中保协首次增加了对网销产品的数据统计，目前人身险行业网销产品主要为意外险、寿险和健康险，保费分别为 15.99 亿元、10.86 亿元和 0.27 亿元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



意外险是各家公司网销的主打产品，保费收入占到近60%。值得关注的是，九成以上是通过第三方合作渠道销售的一年期以内的短期意外险。从未来发展看，互联网渠道和模式之争的背后，是金融理念的颠覆。平安证券非银金融研究员缴文超认为，互联网对保险公司机会是均等但不排斥“先行者优势”。在互联网保险的开发上要“小而精”而非“大而全”。

随着生活质量的提高，人们越来越注重自身的投资，其中投资保险居第一位。据报道，近来各大保险网销平台航意险、旅行险短期意外险的销售非常火爆。

顾名思义，保险就是对风险的保障，再具体些，我们把商业保险定义为：首先由专业机构依据法律要求，与个人、家庭、企业等签订合约，并收取一定的费用来建立一个基金。在合约的有效期限内，一旦谁遭受了经济损失，并且满足事先约定的补偿条件，将可以获得经济补偿，这是一种良好的经济保障机制。这里的专业机构是指保险公司，也就是保险人，而与专业机构订立合约的“个人、家庭、企业”就是投保人，合约就是保险单，专业机构收取的费用也就是保险费，经济补偿就是保险公司的赔付金。

目前，网销意外保险“白菜价”居多，多款意外险产品保费在1~10元。以华汇人寿的航空意外保险为例，3个月保障保额为50万元的国际航班意外险仅需2.2元。国华人寿7天保障保额为80万的航空意外险也仅需6.4元。一款专门针对乘坐火车出行的“铁路旅客意外险”，以保险期限1个月的产品为例，只需要3元便可以获得20万元的铁路旅客意外伤害保障。

然而，网销短期意外险存在较大的风险隐患。事实上，买意外险有很多门道，在签订保险合同的时候要做到以下三点：

1. 思：要认真考虑是否真正需要某类保险保障

保险种类繁多，不同险种保障功能各有侧重，购买保险之前应仔细衡量各家保险公司、各类保险产品的优劣，量体裁衣选择合适的保险产品与险种组合。同时，还应认真阅读《中华人民共和国保险法》等保险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



法律法规，增加对保险行业的了解。

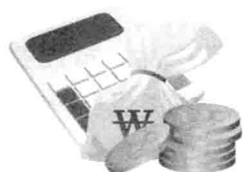
2. 看：要仔细阅读保险条款的内容

保险条款是保险合同的重要组成部分，客户购买保险产品，首先要看保险责任，保险责任规定在何种情况下保险公司为客户提供哪些保障；其次要看除外责任，除外责任列举或陈述在何种情况下保险公司不承担保险责任。此外保险条款中有一些术语或关键性词语在保险合同中有特定的含义，应仔细阅读与此相关的释义条文。

3. 答：在填写投保书时一定要如实回答保险公司的询问

投保书栏目很多，涉及投保人、被保险人、受益人，特别是前两者的各种个人信息，与保险公司是否接受客户投保、核定承保条件及提供售后服务密切相关。如果故意隐瞒重要事实，当保险事故发生时不仅得不到保险公司的赔偿或给付，而且还将不退还保险费。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第七章

CHAPTER 07

投资观念：

读懂财富观与消费观

投资理财不仅要有理财知识，更重要的是头脑当中要有投资观念。它可以帮你删繁就简，拨开迷雾，甚至会让你顿悟真理。在投资理财之前，你一定要读懂财富观与消费观，未雨绸缪，从纷繁复杂的财经新闻中发掘属于自己的珍宝。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、《穷爸爸和富爸爸》全球热销密码

《穷爸爸和富爸爸》，乍看书名，可能觉得名字挺奇怪，这到底是一本什么样的书呢？读过之后，这本书会让你大呼惊喜，它竟是一本投资理财教育类书籍。你没看错，《穷爸爸和富爸爸》就是一本畅销全球的投资理财教育类书籍，不仅如此，它还可以算是一本小说，或者说是一本故事书，一本叙述了作者亲身经历的故事书。



1999 年 4 月，罗伯特・清崎所著的《穷爸爸和富爸爸》在美国出版发行，该书一上市，仅半年时间就销售了 100 万册。随后，《穷爸爸和富爸爸》被翻译成多种语言，在世界各国热销。

《穷爸爸和富爸爸》系列丛书在美国《商业周刊》、《纽约时报》、《华尔街日报》等主要媒体的畅销书排行榜上连续多期位于首位，自 1999 年出版以来，已经被翻译成 51 种语言，目前全球销量超 3 000 万册。

那么《穷爸爸和富爸爸》为什么会如此热销，它到底有什么高明之处值得人们如此追捧？

投资观念远比理财知识重要

曾经与罗伯特・清崎合作过的莎伦・莱西特这样总结《穷爸爸和富爸爸》成功的秘诀："我发现全世界任何一个地方，都没有系统地教孩子金钱方面的知识，我们需要这样做，所以富爸爸的哲学、游戏和书籍

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是教育孩子和其他读者基础的财务知识，这有助于他们的未来。”

罗伯特·清崎在《穷爸爸和富爸爸》中提出的很多有关财富的理念让人觉得耳目一新，因而拥有众多粉丝。比如，他认为财富不是靠金钱衡量，而是时间。

《穷爸爸和富爸爸》中：“穷爸爸”是罗伯特·清崎的亲生父亲，一个高学历的教育官员；“富爸爸”则是他好朋友的父亲，一个高中没毕业却善于投资理财的企业家。罗伯特·清崎最初遵从“穷爸爸”为他设计的人生道路，上大学、服兵役、参加越战，走过了平凡的人生初期。后来，罗伯特·清崎亲眼目睹一生辛劳的“穷爸爸”失业，“富爸爸”则成了夏威夷最富有的人之一。所以他毅然追寻“富爸爸”的脚步，踏入商界，从此登上了致富的快车。

罗伯特·清崎以亲身经历的财富故事展示了“穷爸爸”和“富爸爸”两种截然不同的金钱观和财富观：穷人为钱工作，富人让钱为自己工作！

随着社会的进步，越来越多的人看到投资理财的重要性，但又无从下手，只能去不断地学习投资理财知识。殊不知，投资观念的培养比学习投资理财知识要重要一万倍。

“世界上一切的财富和一切的成就都始于一个人观念的转变”，成功学的创始人拿破仑·希尔博士这样说过。脑袋里有了理财的观念，才会对现在进行改变，如果脑袋里没有理财的观念，即使别人给予你再大的帮助也于事无补。

人人都向往财富，人人都在不断地追求财富。为什么财富总是青睐极少数人，而与自己无缘呢？要说聪明才智，不见得只有富人才有，普通大众中高智商有才能的也大有人在，却为何没能使自己富有？这到底是为什么呢？

殊不知，欲戴王冠，必承其重，荣耀的背后有着不为人知的秘密。一些人之所以能够走上致富的道路，自然少不了勤奋好学的态度和持之以恒的毅力，但是更加不可或缺的是富有的思想以及积极的理财观念，这才是获得财富的制胜法宝。

许多投资者梦想着自己能够通过投资收获大量的财富，成为人人羡

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



慕日进斗金的投资大师，最终站在人生的巅峰。那如何才能在风云变幻的投资市场中抢得先机，获取最后的胜利？只有不断拥有最新的、符合经济形势的投资理财观念才是最重要的。

罗伯特·清崎的“四个象限”

《穷爸爸和富爸爸》的作者罗伯特·清崎认为：“人们只知道为金钱而工作，但很少有人愿意学习让金钱为自己工作。如果你像一个穷人那样思考问题，那么无论你赚多少钱，仍旧会把钱全部花光而一无所有。”“很多时候金钱就是力量，同时金钱也是一种观念。”



为此，罗伯特·清崎从收入来源的角度揭示了这个世界上可以分为四种不同的人。他把人们分别放在直角坐标系的四个象限中，左上方的象限称为“工薪一族”（Employee），左下方称为“小生意人或自由职业者”（Self-Employee），右上方为“企业拥有人”（Business Owner），右下方为“投资者”（Investors）。

他说，在很大程度上，每个象限的人按照类似的方式习以为常地安排着自己和家人的生活和工作。但从收入来源上看，他们很不相同，生活也因此有很大的差异。

（1）E 象限——工薪族

“单打独斗，靠能力吃饭；投入一份劳动，赚一份收入。”

工薪族常说：“找份工作，好好干，现在有一份工作不容易。”为了能在职场上立于不败之地，大家不断武装自己。但无论怎么努力工作，赚的钱总是不够用，而且预期收入很有限，所以越来越多的工薪族希望在正式工作之余能有一份额外收入。

工薪族最大的开支是子女教育和买房子，对许多人来说光这两项开

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



支压力就很大。随着老龄化社会的到来，许多家庭的预期开支也会加大，工薪族花钱也不得不谨慎。

工薪族是单打独斗，靠能力吃饭的一群人，给老板干活，赚的都是自己的钱。一份劳动，赚取一份收入，经常听到他们说："谈什么自由啊，旅游啊，家庭未来的开支能保障了就不错。"

总的来说，这些人期待着生活能有所改变，不要老是处在被动的地位，但是很多人只是"期望"却没有实践。工薪族往往把自己生活过得不好的原因归于"老板小气"、"没有好机遇"等。当看到好的机遇的时候，有些人抓住了，渐渐地离开这个象限；而有的人则是不敢改变，害怕失败，比现在过得还差。

从现实生活来看，多数人都是从工薪族开始的，世界上很多富翁也都是从穷苦中走出来的。敢于改变的人渐渐离开了这个工薪层，不敢改变的人就盲目地过一辈子，并且安慰自己说"成功总是少数人的事"、"大多数人都是这么过的啊"、"钱不是万能的，没有钱没关系，够花就行"、"我天生就这命"等。

从众思想是工薪阶层没有翻身的根本原因，工薪阶层只有改变了从众思想，往少数人的方向去发展，才能改变生活。

（2）S 象限——小生意人和自由职业者

"有帮手，但还得靠自己；投入一份劳动，赚取一份收入。"

小生意人和自由职业者在生活中迈出了一大步，他们自己当老板，忙不过来的时候也会找些帮手。他们希望生活能由此多一些保障，多一份自主。

但他们很难给予"搭帮的人"更多的信任，结果再多的帮手，回头发现，所有的事还是得自己处理。他们的生意也因个人状况而起伏，精力充足的时候，生意可能很兴隆；身体垮了，生意就跟着歇业。用一句话概括就是"生意好，人倒；生意不好，店倒。"有钱的时候担心钱会溜走；没钱的时候只能开脱"做生意就是有赚有赔"。他们认为，生意场上有起有落，凡事难料，别人看着自己有钱，自己真不觉得快乐。

由此可以看出，小生意人和自由职业者仍然是在单打独斗。有时候

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



员工给自己打工，有时候自己给员工打工，做“老板”的酸甜苦辣他们都尝尽了。他们的生活说主动也主动，说被动也被动。

（3）B 象限——企业（系统）拥有人

“打造生意系统，建立资产；一份辛劳，持续受益。”

这个群体纵观商海沉浮，体察民心所向，知道什么是定海神针。他们广纳贤良、人尽其才，对做生意充满信心。他们关注什么能产生持续不断的收入，并让其成为现实。即使历经种种挫折与困境，仍然浇不灭他们的热情，他们付出不懈努力打造一个生意系统，积聚资产。生意稳中有升，收入源源不断，心态也相当富足。

目前社会上对系统拥有人的认同并不多，但他们对自己、对他人和社会并不缺少信任，在生意上勇于开拓。社会因他们而富有活力，并走向有序经营。对他们来说，工作是一种乐趣，也是一份事业，他们奉献人生，也享受着人生。

（4）I 象限——投资者

“投资于生意系统，巩固并扩大资产；一份辛劳，持续受益。”

虽然现在许多人都愿意出资进行理财投资，表面上这个人群在不断扩大，但真正的投资者仍然稀少。



真正的投资者具有企业（系统）拥有人的素质，能够识别什么是潜在的企业领袖，知道什么是可靠的资产和有效的生意运作系统。他们把钱放在合适的人所做的合适的事上，来保值增值。他们要的是强强合作，壮大别人也成就自己。“富者越富”的现象在他们身上最能得到充分展现。他们信步人生，享受着无限自由。

通过以上“四个象限”的介绍可以明白，罗伯特·清崎想说的是，财务自由才能带来人身自由，要获得财务自由，就要具有企业拥有人的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：938218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



素质，关注你的资产，打造你的生意系统，做一个经济自由，也享受人生的人。

《穷爸爸和富爸爸》因为书中的投资观念和作者独特的观点，吸引了大批读者。这本书，不仅仅是知识，更多的是让读者从中学习投资理财观念。而且《穷爸爸富爸爸》不仅是财商教育类书籍，它还是一本小说，或者说是一本故事书，一本叙述了作者亲身经历的人生故事书。这就更容易让读者接受和吸收。

在《穷爸爸和富爸爸》一书中，罗伯特·清崎以自己的亲身经历向世人展示了“穷爸爸”和“富爸爸”截然不同的金钱观和财富观：穷人是为钱工作的，而富人则是让钱为自己工作。《穷爸爸和富爸爸》出版后立即畅销全球，位列全球畅销书排行榜前十名、中国图书销售排行榜榜首，居高不下。

罗伯特·清崎说：“世界上绝大多数人奋斗终生却不能致富，因为他们在学校中从未真正学习关于金钱的知识，所以他们只知道为钱而拼命工作，却从不学习如何让钱为自己工作。”是的，奋斗固然重要，但盲目地奋斗却是不可取的。因此我们需要学习理财，学习如何让钱为我们工作！

二、慷慨的背后——欧美富人为什么爱捐钱

据美国《福布斯》杂志网站报道，2014 年 7 月 15 日，伯克希尔·哈撒韦公司的首席执行官巴菲特向多个慈善机构捐出价值近 28 亿美元的股票，超过 2013 年的 26 亿美元，“股神”沃伦·巴菲特再一次打破了他的个人慈善捐款记录。

据悉，巴菲特此次大手笔捐赠给了 5 家慈善机构。其中，捐给比尔和梅琳达·盖茨基金会价值 21 亿美元的 1 659 万份股票，该慈善机构由微软公司创始人比尔·盖茨及其妻子梅琳达创立，旨在消除世界贫困、改善美国教育、提升生育控制技术等。同时捐赠给苏珊·汤普森·巴菲特基金会价值 2.15 亿美元的股票。该基金会以巴菲特亡妻的名字命名，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



致力于提供教育奖学金、实现教育平等。此外，巴菲特的三个子女各自成立的基金会也分别获赠价值 1.5 亿美元的股票。

沃伦·巴菲特的巨额捐赠使他在“福布斯全球富豪榜”的排名下滑一位降至第四，他的个人资产也从 659 亿美元减少至 631 亿美元。

巴菲特这一举动又让国人打开眼界，在大家印象中，欧美豪门多乐善好施，中国富人则为富不仁。事实真的如此吗？

钱不捐也得被迫充公

欧美富豪所要缴纳的税额之高是我们无法想象的。

卡萨罗马城堡现在是多伦多的景点之一，他以前的主人是亨利爵士。亨利爵士出生时家道已经中落，后来他从事电力行业赚到了第一桶金。经过不断财富积累，他拥有了两个大农庄、珍贵的宝马、十几辆名车、几十名仆人和园丁。其中，最能体现他巨额财富的，就是卡萨罗马城堡。



卡萨罗马城堡是亨利为爱妻建造的，是加拿大最大的私人府邸。但是这样的豪华宅邸真的是住不起啊！当然包括亨利爵士本人。因为卡萨罗马城堡要向政府缴纳的费用太高了。

多伦多市政府给卡萨罗马城堡增加物业税，是从第一次世界大战时开始的，物业税从每年 600 加元狂飙至每个月 1 000 加元。这样巨额的物业税没有几个人能付得起，亨利爵士为此不得不拍卖艺术品和家具以支付税款，但最后还是不得不搬离了城堡。而这之后，多伦多政府理所当然地将卡萨罗马城堡收归国有。

类似事件在美国也不胜枚举。如铁路大王尼利尔斯·范德比尔特死后，他的继承人因缴不起豪宅“听涛山庄”的物业税，无可奈何下只能将豪宅双手奉送给美国政府。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



"如果钱财不捐出去最后也只能充公"，有了这样的认知，欧美富人更愿意把钱捐出去做慈善。

盖茨和巴菲特为何爱捐钱

要说世界上最有名的慈善家，非比尔·盖茨和巴菲特莫属，他们不仅是世界上数一数二的富豪，也是世界上捐助慈善事业最多的人。他们的善举着实令人敬佩，可话又说回来了，任何举动都不会是无缘无故的，背后总有潜在的动机，比尔·盖茨和巴菲特也不例外：

（1）富人捐赠巨额财富与宗教信仰有关

基督教徒和犹太教徒把赚钱作为上帝赋予的责任，但也认为富人是进不了天堂的。《圣经》中写道："富人进天堂，比骆驼穿过针眼还要困难。"所以在基督教徒心目中，与进天堂得永生相比，不如在临死前将身外之物都捐了，这也就没有什么舍不得的了！

其中最典型的人物当属石油大王洛克菲勒了，他是美国最伟大的企业家，富可敌国，而他设立的洛克菲勒基金也是世界上最大的慈善基金之一。洛克菲勒的捐助与宗教信仰有很大关系，我们从他的日记当中就可窥见一斑。他的一篇日记中这样写道：

我相信赚钱的能力是上帝赐予的……我的职责就是赚钱。赚更多的钱，然后听从良心的差遣，用我所赚的钱，为我的同胞的利益服务……我距离见上帝的日子越来越近了，在剩下的时间里，我应该把更多的精力投入到慈善事业中，把上帝给我的财富与更多的人分享。

（2）除了信仰，还有无奈

富人们倾囊捐赠除了宗教信仰之外，还有心理因素，那就是与普通大众一样，不喜欢缴税。沃伦·巴菲特曾透露，他每年缴给政府的个人所得税比他的秘书还要少。

美国国税局专门为富人制定了一条税法条律，条款规定美国富翁建立的非经营性私人基金可以完全免税。而盖茨基金的类别就是非经营性私人基金。建立一个这样的基金，不仅能够免去重税而且可以获得社会声誉之善举，何乐而不为？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



众所周知，比尔·盖茨富可敌国，但他拥有的绝大部分财富是微软的股票，市值约 500 多亿美元。按照美国遗产税法规定，如果他百年之后将财富作为遗产传给儿女，税率在 50%上下！也就是说，当他的儿女接受遗产时，需缴纳 250 亿美元的遗产税。



比尔·盖茨虽然富有，但也没有那么多现金，而且他也无法出售股票。按照惯例，大股东想要出售股票必须董事会点头才行。如果比尔·盖茨一意孤行，为了儿女抛售微软股票，那么微软的股价就将狂跌，变成垃圾股也不是不可能。这样一来，他儿女所持有的股票也将失去原有的价值。因此，只能把股票转赠给以他命名的非经营性私人基金里。

巨额捐款去哪儿了

美国之所以能够成为世界第一科技强国，人才的聚集是很重要的一个因素，而美国慈善捐款最大的去处正是科研和私立学校。美国一流大学的奖学金几乎都来自慈善捐款，这便成了吸引人才的利器。

目前美国 1/3 的有博士学历的科学家和工程师均来自外籍人士，其中 22%来自中国。2014 年 9 月，拥有中国香港上市公司恒隆集团和恒隆地产的陈启宗、陈乐宗兄弟，向美国哈佛大学公共卫生学院捐赠 3.5 亿美元，创下哈佛有史以来金额最大的单笔捐款。哈佛决定将受捐学院易名为哈佛陈曾熙公共卫生学院，这是该校首次因慈善捐款为学院更名。陈乐宗还曾是哈佛大学医学院病理学研究员，是该校洛杉矶分校的科学辐射生物学博士生。

除了教育捐款，富豪们有的还会进行政治捐款，这些捐款明显带有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



政治企图。如沃尔玛家族一直涉足政治捐款，在全美所有势力最庞大的公司财团中，政治捐款数目名列第一。这对于沃尔玛成为全球最大企业多少有间接甚至直接的关系。

能够从慈善中获得好处也是欧美富人热衷于慈善事业的最主要原因之一。与其被政府拿去，不如将资产放在自己的慈善基金里，还落得一个慈善家的美名，站到了道德制高点上，可谓名利双收！

目前中国人似乎有一个习惯，就是在发生重大灾难时要求富人一定得捐款，且金额要大，否则就会挨骂，还经常以欧美富豪爱捐款来说事儿。其实大家只是看到了表面，而没有深思。富人本身并没有捐款的义务和责任，他们的责任是缴税。在北美，美国的最高税率是 39%，加拿大是 58%；欧洲更高，北欧富人至少要缴 70%的所得税，最高可达 83%。

想想看，要是按照这个税率缴税，我们还好意思要求人家再捐款吗？其实，富人在赚钱的同时依法纳税、不漏税逃税，就不应该因为捐款多少而受指责。

附：世界各国遗产税

美国遗产税制属于总遗产税制，2013 年美国联邦遗产税的起征点为每人 525 万美元，超出部分以税率 40%征收。

英国目前起征点为 32.5 万英镑，夫妻两人继承的起征点为 65 万英镑，税率为 40%。

日本对遗产的课税，采取继承税制，税率是“累进制”。即税率根据各个继承遗产数额的多少来决定，70%为最高税率。

意大利是实行混合遗产税制的国家，其征税方法是先按遗产总额征收遗产税，然后再按不同亲属关系征收比例不一的继承税。纳税人分为两类：一类是遗嘱执行人和遗产管理人；另一类是继承人或受赠人。对第一类纳税人统一采用第一种累进税率，对第二类纳税人则按其与死者的亲疏关系采用不同累进税率。

韩国目前实行超额累进税率，使用税率从 10%渐进至 50%。

目前，中国尚未开征遗产税。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



三、财富鸿沟，你在哪一端

2014 年 1 月，美国《国家利益》发表了一篇题为《为何美国的中产阶级正在消亡》的文章，作者是美国奇尔顿资本管理公司经济学家塞缪尔·赖恩斯。赖恩斯在文中指出，"技能差距正在增大，中产阶级正在萎缩，工资水平停滞不前。美国过去数十年中在竞争力领域投资不足，而在掩饰了潜在问题的短期解决方案上过度投资。"

美国中产阶级经历了 20 年收入增长停滞，与此同时，富人的腰包却在不断膨胀，导致贫富差距不断扩大，这是个不折不扣的坏消息。

中产阶级可以说是社会的中流砥柱，如今这个本应撑起美国经济的阶层却正成为"垮掉的一群"。

中产阶级收入水平停滞不前

美国中产阶级富裕程度曾经在全球数一数二，但随着工资冻涨和税制问题的出现，美国中产阶级拥有数十年的最富裕的宝座已经不保。

据纽约时报报导，2010 年美国税后人均所得为 18 700 美元，比 1980 年增长 20%，但与 2000 年相比几乎没有改变，美国中产阶级收入 14 年未变。

相较之下，在 2000~2010 年间，荷兰人均所得增长了 14%，英国、加拿大增长了 20%，而且 2010 年加拿大人均所得已追上美国。近几年加拿大人均所得上升速度快过美国，如今极可能已超越美国。



美国中产阶级收入水平停滞不前的原因有以下 4 点：

（1）美国教育水平虽然较高，但提升速度远比多数工业国家缓慢，导致美国经济无法在高技能就业机会方面保持领先。55~65 岁的美国民

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



众，在读写、计算和技术能力方面，在世界上仍然遥遥领先；但 16~24 岁的美国年轻人，在读写、计算和技术能力方面，在先进国家中几乎垫底，远远落后于澳大利亚、加拿大、日本以及北欧各国。

（2）与其他先进国家相比，美国企业的中低收入阶层所分享的利润比率要小得多。而美国企业高层主管的收入远比其他富裕国家更高，基本工资却较低，工会影响力也比较弱。

（3）珍妮特·戈尼克曾指出，美国富人付的税要比其他国家少，且美国没有重新分配财富的措施。所以美国的贫富差距加大，美国的中产阶级收入水平停滞不前。

（4）发展中国家人口的加入，使得美国中产阶级就业机会竞争加速，意味着美国中产阶级就业机会的减少。在美国经济发展并不快速之时，中产阶级就业问题也是收入水平停滞不前的原因之一。

美国薪资冻涨，中产阶级收入水平停滞不前已经激起许多民众对经济现状的不满。民调显示，仅约三成美国民众相信国家是正在朝正确方向迈进的。

美国中产阶级与穷人仅三月之遥

“世界经合组织”的数据显示，美国最新的财政赤字、欠债金额已是天文数字，总债务高达 70 万亿美元，平均每个美国人欠债 23 万美元。如果折合成人民币来看，可以说美国人人都是百万“负”翁。

美国是联邦制国家，这个欠债，既有美国政府的欠债，也有各个州所发的债，除此之外，还有美国各个公司所发的债。这些年来，每个美国人平均每赚 100 美元，就要用掉 145 美元以上。大到房子小到几百美元的床垫，都可以刷卡分期付款。很多美国人每月都是等着发了工资以后再付账，而且很多人只付账单的最低还款额部分。

美国的一个调查认为，如今美国中产阶级距离穷人仅有 3 个月之遥。美国的中产阶级一旦失业，领完 3 个月的失业救济金后，就很难支付起分期付款的那些账单，他可能会立刻变成穷人，所谓穷人就是宣布破产。

1971 年美元与黄金脱钩以后，美国出现了大量信贷消费问题。理论

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



上，美联储能够无限量发行美元，金融机构需要钱，也可以轻松地通过美联储得到钱，并用这些钱放贷。所以金融机构鼓励民众提前消费，从而在放贷以后赚取利息。



1971 年以后，因为人们得到信贷比较容易，房价随之也开始上涨。收入和房价比从 1.6~1.8 倍，一直增长到 2 倍、3 倍、5 倍，后来一直涨到 6 倍。

在美国，各项支出有自己合理的比例，用于房子的支出一般不能超过家庭收入的 1/3，因为还有其他方面的消费，一旦超过这个比例，他们就没有办法支撑了。

2006 年 7 月，美国房价达到历史最高，美国的平均房价是家庭收入的 6.2 倍。从国际上来说，这个比例存在着巨大的泡沫，没过几个月泡沫就破了。

银行采取信贷紧缩政策来应对高失业率和楼市泡沫，但对美国中产阶级而言，信贷紧缩这个“死循环”是致命的。目前越来越多的中产阶层，只能靠政府和慈善救济来维持生活，美国的中产阶级正在迅速消失。说得夸张点，信贷紧缩这一“死循环”正在谋杀美国中产阶级。

在金融危机时，只有华尔街还在发放上亿美元的大红包，只有大中型企业的高管还在拿着高薪。所以美国的贫富差距将拉得更大，社会也将越来越不平等，中场阶级也将沦为穷人。

美国模式正在扼杀中产阶级，失去中产阶级的消费动力，美国经济的复苏也将遥遥无期。

四、GDP 增长？别再被它忽悠

读新闻不能只读表面，还要有自己的想法和认识。2011 年，日本发生了令世界震惊的地震、海啸以及由此引发的核泄漏事故。这不仅是一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



条灾难新闻，灾难的背后也同时有太多的东西值得人类深思。

这一灾难同样对我们认识经济有所启发。针对日本的灾难，各国经济学家都展开了激烈的讨论。对于这次灾难对日本产生的冲击和影响，众说纷纭，经济学家们主要有两种观点：

一些经济学家认为，日本自 20 多年前经济危机始，已经失去了 20 多年，日本的这一灾难将至少损失几千亿美元，甚至上万亿美元。这对日本经济无疑是雪上加霜，经济复苏无望，可能再倒退 10 年。

但还有一些经济学家并不这样认为，有个著名的经济学家称，日本如果能够控制核泄漏，对其经济而言不是坏事而是好事。日本的经济衰退只是暂时的，控制了核泄漏，日本的 GDP 会大幅度上升！因为日本需要花费大量的人力物力来修复被损毁的城市，这将刺激日本经济全面发展。

如此论调真的是太不靠谱了，难道以后哪个国家想要 GDP 大幅增长，只需炸毁几栋建筑，摧毁几座城市即可吗？不过，再仔细一想，可不是吗？GDP 不就是这样计算的吗？看来，我们有时候也会被 GDP 给忽悠了！

何为 GDP



GDP 是国内生产总值的简称，指在一定时期内（一个季度或一年），一个国家或地区的经济中所生产出的全部最终产品和劳务的价值，常被公认为衡量国家经济状况的最佳指标。它不但可反映一个国家的经济表现，还可以反映一国的国力与财富。

GDP 能同时衡量两件事情，一个是国家的总收入和这个国家的物品与劳务数量的总支出。由于在整个经济中，收入和支出必然相等。所以衡量总支出和总收入是同一回事。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在整体经济中，每一位卖者的收入刚好等于买者的支出。例如，一家餐馆的老板为员工支付了 3 000 元的工资，这位员工以劳动力卖者的身份得到了 3 000 元。因此，无论是以支出的标准，还是以收入的标准，GDP 都增加了 3 000 元。

正如巴斯夏提出的"破窗理论"，假如有人砸碎了理发店玻璃窗，虽然这是一种破坏行为，对理发店老板来说是"不幸"，对社会而言却是"福音"。因为这一行为将为玻璃生产商制造出商机，而玻璃生产商拿到钱后又去购买其他生产商的产品。于是，在乘数效应的作用下，砸碎理发店玻璃给社会造成的损害只是一次性的，却为社会带来连锁性的机会。

由此得出的结论是：打破一块玻璃，却为人们提供了无数金钱和就业机会，得大于失。为此，一切灾难都可以视为增长机会。看到这儿，可以看出 GDP 有多么不靠谱了吧。实际上，大众对 GDP 的误区远非"破窗理论"可以涵盖的。

GDP 真的越高越好吗

必须指出的是，GDP 虽然在我国已经成为一个热门词汇，但是严肃的经济学家和经济决策者，倒没有几个把 GDP 当一回事。对于从事经济活动的个人和企业来说，GDP 几乎没有用处。

从 GDP 到企业决策所需要的高度分散的、具体的、局部性知识之间，距离太遥远，你不可能根据 GDP 制定企业的发展战略。对于经济研究来说，GDP 也没有多大价值，它只是一个宏观的数据而已。

但现在许多人错误地认为，GDP 越高越好，GDP 越高说明经济发展状况越好。其实不然，有时高 GDP 所体现的实际是一种低效率和浪费。比如 GDP 忽略了对商品质量的考量，与贵重的高耐用商品相比，人们可能更多购买的是低价、低耐用的商品，因此货币价值体现在第一种情况的比率，要高于第二种，因此而低估了真正的经济增长。

举例来说，现在的计算机比以前的计算机功能要强大得多，但是现在的也比以往的更便宜。可是 GDP 却只按货币价值来计算相同的产品，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



忽略了商品质量改进后新产品的价值。事实上，新产品的推出也难以准确地衡量 GDP，尽管新产品提高了人们的生活水准。

而且，GDP 这一指标从来不能用来衡量经济增长的可持续性。一个国家也可能因过度开采自然资源而实现了 GDP 的高速增长，比如，大量的磷酸盐矿床开采曾经使秘鲁成为世界上人均收入最高的国家之一，但自 1989 年秘鲁的磷酸盐耗尽之后，他们的生活水平也快速下降了。

估算 GDP 增长的主要问题是货币购买力在不同商品所占的不同的比例。当 GDP 的数字随着时间的推移贬值之后，GDP 的增长在很大程度上要取决于所使用的商品篮子，减去相对比例 GDP 贬值的数字而决定。举例说明，在过去的 80 年间，如果以马铃薯的购买力来衡量，美国的人均GDP并没有显著的增长；但如果以鸡蛋的购买力来计算的话，就增长了数倍。因此，经济学家们通常使用不同的商品篮子来比较不同的国家。



另外 GDP 的计算，还包括不产生净值的变化或灾难造成的重建数据，例如战争或自然灾害后的重建都提高了 GDP 的经济增长率。这就如文章开篇所提到的日本地震、海啸。

因此，GDP 这一指标的计算方法显然并不完善，不能准确体现出是否真正创造了财富；且一个国家 GDP 的高增长并不能代表其国家真正强大。目前许多政府官员都热衷于高 GDP，一心追求“灿烂”的政绩，这是不可取的。

失灵的 GDP

GDP 并不是一个完美的指标，也存在无效的 GDP 和消失的 GDP。

（1）无效的 GDP

有这样一则笑话：有两个青年的经济学家，他们经常为一些高深的经济学理论争论不休。在巴黎一个研究 GDP 的年会上，经济学家济济

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一堂。休会时，这两个经济学家在大街上散步，为了某个问题又争了起来，正在难分高下时，赫然瞧见一只脏脏的流浪狗。甲经济学家对乙说："如果你愿意去亲它一下，我就给你 1 000 万元。"

1 000 万元的诱惑可真不小，亲还是不亲呢？乙经济学家思考了一番，做出了决定：亲！于是甲损失了 1 000 万元。当然，乙亲得也并不轻松。

过后两人继续散步，突然又发现一只流浪狗，这时乙经济学家开始剧烈反胃，而甲也有点儿心疼刚才花掉的 1 000 万元。于是乙对甲说："你去亲它一下，我也给你 1 000 万元。"甲心里想着，亲就亲吧，1 000 万元能亲回来也挺好。对此，乙似乎也找到了一点儿心理平衡。

突然，两位青年经济学家号啕大哭：闹了半天我们白白地亲了两只流浪狗，却什么也没得到！他们怎么也想不通，只好去请教他们的导师。听了两位学生的故事，这位经济学泰斗也号啕大哭起来。等情绪稳定一点儿后，这位泰斗颤颤巍巍地举起两根手指，无比激动地说："2 000 万元啊！2 000 万元啊！我亲爱的同学们，我代表祖国和人民谢谢你们，你们仅仅亲了两只流浪狗，就为国家的 GDP 贡献了 2 000 万元的产值！"

两人亲流浪狗表面上看是创造了 2 000 万的 GDP，但国民财富却并没有因此而增加，这就是无效的 GDP。

也许这个笑话看起来有些夸张，但确实形象地让我们看到了 GDP 存在的误区。

（2）消失的 GDP

假设某地发生百年一遇的特大洪水，房屋被冲毁，庄稼被淹没。灾难过后，第二年该地重建，建筑业和运输业等一片繁荣，这一年的 GDP 是往年的 120%，但老百姓反倒感觉自己的生活质量比原来差了很多。

这是为什么呢？原因很简单，百年一遇的特大洪水把多年来的劳动成果毁于一旦，而劳动成果就是往年 GDP 的累积，这些 GDP 因为洪水而瞬间消失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



要纠正唯 GDP 论

虽然我国 GDP 的增长率较高，但由于人口多、底子薄，人均 GDP 和 GDP 总量都不算太高。保持较高的 GDP 增长率，对我国来说仍然是非常重要的。

虽说 GDP 不是万能的，但没有 GDP 却是万万不能的。不过近年来，一些地方政府片面追求 GDP 增长，而忽视了环境以及其他方面付出的沉重代价。我们要纠正唯 GDP 论，我们在追求 GDP 增长的同时，也要注意保护环境、节约资源，并逐步缩小收入分化差距，提高社会保障水平。

现在许多经济学家已经认识到 GDP 这个指标所存在的各种问题，也在全力地完善国民收入核心体系和 GDP 指标。半个世纪前，美国经济学家萨缪尔森就提出了净经济福利这个指标，但因为没有一套可以操作的计算方法，至今也未被各国和联合国统计当局采用。

在没有更好的、可替代 GDP 的指标出现之前，我们还不得不用 GDP 来衡量经济的增长。无论你爱 GDP 也好，恨 GDP 也罢，使用 GDP 都是一种无可奈何的选择。

因此，在把 GDP 指标作为衡量经济增长的全面尺度时，必须予以正确理解、看待和使用，不能把 GDP 增长速度作为衡量经济运行好坏的唯一标准，而应该坚持速度与机构、质量、数量相统一，发展与资源环境要协调，把工作质量放在提高效益和可持续发展的基础上。

而普通群众也不能被 GDP 所忽悠，看到 GDP 增长，就认为经济也在快速增长，应该从多方面综合评定。

五、低油价时代终结？准备改变生活方式吧

2014 年受国际原油期货处于下行通道的影响，在 9 月 1 日国内成品油价出现年内首个“三连跌”后，新一轮成品油调价窗口于 9 月 16 日再次开启，出现近 10 年来首个油价“四连降”的局面。这让许多中国人不禁欢呼“中国的油价终于下跌了！”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



但一直以来因为油价总是涨多降少，中国的成品油价备受质疑。有人说，中国的油价是全球最贵的，也有人说中国的油价是全球上涨频率最高的。

以往不管油价是上涨还是下跌，都会引发消费者的不满，油价下跌也没有人会说好。原因很简单，因为以往油价上涨的时候是几毛几毛地涨，往下降的时候则是几分几分地降。而且与美国油价相比，这个世界上经济最发达国家的油价，竟然比我们这个发展中国家低了那么多。



中国的油价虽然不是全球最贵，但如果按照居民收入比来看，中国的排名就会位列全球前列了。而随着中国人对汽车与日俱增的热情，私家车拥有量的暴涨，石油这种资源就更显得尤为珍贵。

所以油价的这个“四连降”到底能否笼络人心，消费者能否笑到最后，还是个未知数。

低油价基础上的消费模式难继续

现在人们的生活几乎离不开资源，尤其是经济模式全球化的今天，更离不开便宜的能源。石油更是被誉为现代工业的血液，其对经济发展的作用由此可见一斑。在过去几十年，人们的消费模式全都建立在低油价的基础之上。

只可惜，随着石油资源逐渐枯竭及高油价时代的来临，建立在低油价基础上的消费模式已经走到了尽头！虽然我们可以用天然气和煤炭来发电，但目前世界上的汽车、货船、飞机和机械设备只能靠石油来运转。这就意味着全世界所有的经济活动都无法离开石油。

因此，石油储量日益减少且无可替代的情况，也就导致了油价从

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2008 年 30 美元一桶被炒到破纪录的 147 美元一桶。有地质学家指出，任何一个油田，当其储藏的石油被开采过半后，也就是石油开采量达到“峰值”之后，如果继续开采则需要投入更多的资金，每桶石油的开采成本将会加大。而且全世界的大多数油田，都已达到“峰值”，所以石油显得尤为重要，提高价格也不为过。

在一定程度上，油价上涨会抑制人们驾车出行的次数。2008 年 8 月，当油价从 30 美元一桶上涨至 147 美元一桶时，与 2007 年 8 月相比，美国人的行车里程减少了 150 亿英里。

美国有“车轮上的国家”之称，平均每 1 000 人中就有 765 辆汽车，几乎每个成年人都有一辆汽车。这些美国人每天上班开车，接孩子要开车，购物也要开车……汽车已经成了他们生活中不可或缺的一部分，没有了汽车就像没有了腿一样。

虽然今年以来，中国的油价有涨有跌，但总的来说仍旧远离了低油价时代。低油价时代的终结，让我们不得不从原来的消费模式中走出来，改变自己的生活模式。

全球化经济模式将耗费更多能源

在经济快速发展的同时，全球的石油储量正在逐年减少。1996 年，新油田被发现迎来了全球产油高峰期，之后石油的产量一落千丈。经过多年的勘探后，2005 年发现全球可开发的石油共 1.6 万亿桶，但当时全球每天就会消耗 7 100 万桶油。而且中国和印度在经济快速发展的同时，每年需要的石油也增加了 8%~10%。



石油到底还能供全世界使用多少年？如果人类不改变目前的生活方式，最多也只能用 40 多年了！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有些人或许认为石油枯竭是危言耸听，但石油价格居高不下，世界各国的石油需求呈爆炸性增长确是不争的事实。在金融霸权炒高石油价格的同时，全世界还面临着石油生产国，特别是欧佩克国家产油量无法满足巨大消费需求的威胁。

石油枯竭与石油价格高这两个因素同样重要，它们共同影响着未来的石油市场走势，强劲的石油需求已经成为全球经济快速增长的负担。不久之后，世界主要产油国会很快用掉自产的石油，不再有足够的石油供给别的国家。以美国为例，它用掉的石油占世界石油生产总量的四分之一，但产出的石油却不超过全球产油量的十分之一。

石油的价格与其他一切商品一样都是由供求关系决定的。如果产品供过于求，那么价格自然就会下跌；如果产品供不应求，价格就会上升。而从供求关系的基本规律来看，较高的石油价格应该会吸引更多的供应商来提供石油，以满足更多的石油需求；且较高的价格也会扼杀需求的增长。但现在的石油市场，显然违背了这些基本原则。

事实上，导致油价上下波动的主要因素有以下四个：

（1）石油越来越少，这是不可改变的事实。按照供求法则，任何商品一旦变少，其价格就应该上涨。这一法则却不能简单地应用在油价上，尽管石油是特殊商品，用光就没有了。但石油的定价权是掌握在金融霸权手中的，因此石油价格经常违背供求法则，这也是油价忽涨忽跌的主要原因之一。

（2）当油价上涨到一定程度时，各国会抓紧开发绿色能源。而绿色能源的应用在某些领域将替代石油，这也将导致油价下跌。

（3）石油交易是以美元结算的，当美国需要弱势美元时，油价便上涨。而从长远来看，美国需要强势美元以维护其霸权地位，因此油价会下跌。

（4）最为关键的是，世界经济从来都与政治息息相关。金融霸权炒高油价原本是为了抑制中国的快速发展，但没料到，俄罗斯却从高油价中获益匪浅。“两害相交取其轻”，在西方发达国家的眼里，俄罗斯通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



过发展经济变强大的危害要大于中国崛起。所以，油价会视西方发达国家的需要忽而被炒高，忽而被压低。

小心金融霸权的石油圈套

2013 年 10 月，据美国能源情报署表示，在占据全球第一大国际石油贸易市场之位几十年后，美国让出了这一位置。全世界迈过了一个历史性里程碑，中国超越美国，成为全球第一大石油进口国。近年来，中国交通运输领域所消耗的石油超过了全国石油消耗总量的 40%，到 2020 年这一比例可能会达到 60%以上。



而这一情况的出现，完全是因为金融霸权通过大肆渲染，把美国狂热追求物质生活的噩梦带到了中国。美国向中国推销一些他们已经淘汰的商品，尤其是推销汽车文化和住房文化，就像当年英国向中国倾销鸦片那样。2009 年 1 月，中国的汽车销量第一次超过美国，成为了汽车消费大国。

而就在中国人开始为汽车疯狂的时候，有一位来自大洋彼岸“车轮上的国度”的美国人却从 20 多年前就已经拒绝开车了。

这个美国人就是美国独立石油分析家简·伦德伯格，他在美国零售石油趋势报告“伦德伯格调查”工作了 15 年。在此期间，“伦德伯格调查”成功地预测了 1979 年的第二次石油冲击，被誉为美国石油行业的“圣经”。1988 年简·伦德伯格离开了高利润的家族企业，创立了一系列旨在保护环境和提倡可持续生活方式的组织。从 1989 年起，简·伦德伯格就开始坚持不开车，出行只通过骑自行车、步行、航海和搭乘火车。

能源的短缺是人们不可改变的事实，尤其是石油资源。在全球石油

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



资源面临枯竭之际，中国争当石油消费超级大国，那就正中了金融霸权设下的圈套。随着能源大变局的到来，使用石油制品作为燃料的汽车无论外形多么美观，都只能算是“夕阳产品”。因为支撑汽车行业发展的命脉就是石油，一旦没有石油这一能源，汽车就是一堆破铜烂铁。

中国适合发展汽车业吗

我国已连年成为全球最大汽车市场，当迈出汽车业的第一步时，就不得不考虑石油这一问题，因为已经没有了退路。而这早就在金融霸权的预料之内，不然怎么会说“谁控制了石油，谁就控制了所有国家”？

现在，许多中国企业与金融霸权控制的金融机构签订了所谓“对冲风险”的石油远期保值合约，主要是为了应对国际油价剧烈波动对自己带来的经营风险。而这些合约，则可以说是金融霸权为中国企业量身定制的诈骗合约。对于金融霸权来说，此时不诈，更待何时？

据估计，到 2030 年全球石油需求量将增加 30%。原油产量和供应量能否满足不断增长的石油需求，正受到全球的关注。且到 2020 年，中国每年的石油需求量将高达 5 亿吨，而中国自身可以开采 1.8 亿吨，到时每年将有 3.2 亿吨的石油缺口。除非中国能控制石油，否则将被他人控制。



而中国也确实意识到了这种危险，于是在经济发展战略中提出走向全球的政策，鼓励企业到海外投资，但中国企业在海外的发展并不特别顺利。究其原因，中国企业到海外投资是在争夺他国的经济利益，或者说是在与发达国家“争”资源，他们岂能让中国企业轻易得手？

中石油收购利比亚石油资产和中石化收购安哥拉石油资产的先后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



失败，足以说明海外投资的艰难。从表面来看，这两起并购案的失败似乎是公关、谈判技巧不到家，但实际上是因为金融霸权在背后操控。

此外，高速公路的修建将给土地质量带来极大的损害，这种危害甚至比直接占用耕地更大。大批往返于高速公路的汽车会排放大量的废气，如二氧化碳、氮氧化物等。汽车每消耗 1 万升矿物燃料，将排放 22.3 吨二氧化碳，不但会损害公路两旁的土地质量，使农业用地失去价值，也会污染城市大气，危害城镇居民的健康。

从石油危机和汽车危害来看，中国适合大规模发展汽车业吗?

你准备好改变生活模式了吗

现代人的生活离不开能源，为了摆脱石油的困扰，人们一直在研究新型能源。但在新型能源中，太阳能开发技术还远远不够，风能利用造价又太高，而核能一旦泄露会造成严重污染，想要用这些新型能源代替石油还并不现实。那么我们今后怎么办? 依我看只能改变目前的经济模式和生活方式!

人类的各种活动，都会排出二氧化碳，食物的生产当然也不例外。近年来，全球兴起了一个新概念——食物里程，就是指食物由生产地运送到你嘴巴里所经过的距离。

通俗点儿说，当我们在食用粮食时，食物的标签上会清楚地标明从产地到销地的运输距离，时刻提醒人们在用餐时，要考虑运输距离。因为如果一袋食物从遥远的地方运来，由运输工具如飞机、轮船所消耗的能量以及释放的二氧化碳数量巨大，既有害环境又浪费能源。

千万不要只看你表面所见，不要以为现在还能吃饱，就相信今后也不是问题。我们必须改变过度依赖石油的“黑色”生活方式，设想一下，我们能否尽量少开私家车，多乘坐公共交通；将热水炉温度调低，将空调调到接近室外的温度，甚至关上；随手关掉不用的电器；将那些耗电多的电器淘汰掉……

改变生活方式，你应该做好准备了!

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



六、借贷消费？一个美丽的传说

美联储发布的数据显示，2014 年 2 月美国花费贷款增加幅度大于预期，主要因学生和轿车信贷需要大幅上升。美国当年 2 月花费贷款添加 164.9 亿美元，至 3.13 万亿美元。1 月批改后为添加 138 亿美元，前值为增加 137 亿美元。此前，各界估计，美国 2014 年 2 月花费类贷款将增加 140.9 亿美元，但现实增幅远远高于这一预估。



美国可以说是一个超前消费大国，借贷消费、寅吃卯粮的消费方式是美国消费者最显著的特点。不过，在经济危机之后，痛定思痛，美国人的消费观念已经发生了很大转变，在这一前提下，负债之多就不得不让人沉思了。目前，35%的美国人欠债不还，人均负债已高达 5.38 万美元。

看到这样的财经新闻，我们不得不反思，美国是如何走到这一步的，到底哪里出了问题，以后该怎么办？

美国的借贷消费生活

所谓借贷消费或消费借贷，就是以刺激消费、提高生活水平为目的，用未来收入作担保，由金融机构向消费者提供的、以特定商品为对象的贷款。

它具体包括以下基层含义：一是借贷消费的目的是刺激消费、扩大商品销售、加速商品周转、提高消费者水平；二是借贷消费的使用者必须要有稳定的未来收入；三是借贷消费是“提前消费”而非“超前消费”，其不同之处在于，“超前消费”是指超越了现阶段的经济发展水平和自身收入水平的一种消费方式，而借贷消费是与当前经济发展水平相适应、有未来稳定收入作保证、用于购买使用消费品的消费方式。

到 21 世纪，美国以及西欧一些工业发达国家和地区消费信贷规模已经达到相当高的程度，消费信贷额在整个信贷额度中所占比重越来越

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



大。西方商业银行消费借贷一般占贷款总额的20%~40%，2000年花旗银行来自消费信贷领域的收入占总收入的44%。

2010年，约翰读完MBA后就职于加州的一家基金管理公司，年薪12万美元，未来的收入和财富前景很好。只是他当下的现金财富非常有限，读大学时为了减少父母的负担，他借了学生助学贷款3万美元，读MBA时又借了3万美元助学贷款。所以，到2010年刚入职场时，约翰就欠债6万美元。但那时他需要买辆车，又要花2万美元；同时，他跟多年的女朋友结婚，买房子需要17万美元。

这样约翰感觉到经济压力，虽然他知道此后他的收入会很多，但现在是他最需要钱的时候，偏偏没有现金，还负债！好在可以从银行按揭贷款，这样他可以先消费，再慢慢还钱。

像约翰这样消费的人在美国比比皆是，这也是美国靠借贷推动消费、再靠消费推动增长的经济模式之最好的典范，不管是有钱家庭出身的人，还是劳动阶层出身的人都如此。

借贷消费模式之所以在美国如此根深蒂固，是由人一辈子的收入轨道所决定的，年轻力壮时最没钱，到年老退休时钱最多，而花钱消费的年龄轨道又正好与此向背，所以信贷市场的发展就是为了帮助人们纠正这两种轨道的矛盾。按揭贷款衍生证券市场的深化，最终就是最大化借贷资金的供给，同时最小化借贷的利息成本。

但是次贷危机的爆发，正在挑战着整个美国社会的生活方式，挑战这种借贷消费支撑的经济模式，挑战美国金融资本主义模式。

美国国债违约只是早晚的事儿

有这样一个故事：说一个美国老太太和一个中国老太太在天堂相遇了。美国老太太说，当我年轻有稳定工作的时候就开始向银行贷款，住了大房子、买了车，每个月拿出一些工资还银行的贷款。等到我死了的时候，银行贷款正好付完，我这一辈子过得舒舒服服的。

中国老太太一听立刻说，那我太冤了，我从年轻的时候就开始存钱，到老了才买了一个大房子，没住几天就来这儿了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



美国老太太的生活过得很不错，但她的儿孙可没那么幸运了。他们看到借贷消费是个绝好的主意，于是胡乱申请了一堆信用卡，贷款买了豪宅和豪车，不好好工作，每天靠刷卡度日。结果金融海啸一个浪头打过来，不但房子被银行收回，还得天天躲着追债的。

这个美国小家庭的遭遇便是美国这一国家大家庭的缩影。

事实上，在 2001~2009 年由小布什领导的共和党在执政期间，曾肆无忌惮地 7 次提高国债的上限。因此，只要美国的生活和消费方式不改变，无论哪个政党执政，都会走到这一步。



目前美国两党纠结在于，民主党想要增加税收来开源，共和党反对；而共和党想要削减福利来节流，又遭到了民主党强烈地反对。两党争执之下，如果既不开源，也无法节流，那美国该怎么办呢？就只能不断地借钱，直到所借的钱无法归还的那一天——国债违约。

毫不夸张地说，美国国债可谓有史以来最大的庞氏骗局。

借贷消费到底能不能造福人类

对于借贷消费这个问题，也许你还对其抱有幻想，因为你现在住的房子、开着的车子可能都是靠着借贷买的，觉得日子的确改善了。如果只有少数人靠借贷生活，确实能用明天的钱来圆今天的梦，因为物价不会有太大的改变。

但如果整个社会都是借贷消费，都向银行借钱，都提前消费掉明天的钱，迅速提高的消费水平必然会拉大需求，供求关系的变化会导致物价上涨，到时候用明天的钱圆今天的梦就不再是那么靠谱的一件事了。

经济学中有个最基本的概念，就是供求关系，这里所说的“求”指的是有效的需求。比如人们年收入为 5 万元，不向银行贷款的话，3 年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



内能买的房子不能超过 15 万美元。但如果大家都贷款，突然间每个人都有了 50 万美元，需求被放大了 10 倍，房价也会相应增长 10 倍。“用明天的钱圆今天的梦”听着很美好，但明天的钱是多少还是个未知数。

借贷消费，只是一个美好的童话。当它成为整个社会群体行为的时候，美梦就破碎了。曾令他国羡慕并奋力追赶的美国和日本，至今仍在悲惨世界中挣扎，就是最好的例子。

借贷消费模式还能继续吗

目前，美国政府债务占 GDP 略高于 100%，日本甚至超过 200%，欧元区的 17 个国家为 90%，欧盟 27 国约为 85%。这些国家的借贷消费已经使其处在危险范围之内。

过去，许多欧美国家的公民想要高工资、高福利、多度假、少工作，最好政府收税减少。但天下没有免费的午餐，唯一的方法就是借钱来享受。

欧洲国家的生活方式与中国不同，他们想要房子了，借贷购买；想要车子了，也借贷购买！他们的生活并不紧张，每周往往工作四天半，即使周五上班，也是边喝咖啡边闲聊，计划周末的度假行程。但度假没钱怎么办？当然是借贷了，借贷不仅容易，而且利率也低，反正钱进了自己的腰包就是自己的，不要白不要。就算到期还不出钱也有办法，借新债还旧债。这样许多人的债务就越滚越大了。



而政府为了满足选民的需要，不断调低央行的利息，放松信贷，鼓励消费。这样的政策既能提高 GDP，增加政绩，选民也可以过上好日子，皆大欢喜。债务在借贷消费大幅扩张之下，预算被超支，财政赤字不断增加。

许多欧美国家都是这样，多年来如生活在天堂一般，到今天突然一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



个个不行了。如今希腊、匈牙利依然在挣扎，爱尔兰和葡萄牙经济危机爆发，意大利如履薄冰，而负债累累的西班牙的最后一道防线也将被冲破。当再也没有源源不断的钱借给他们时，他们天堂般的生活也就无法维持了。

除了北欧以外，欧美发达国家都有一个共同特点，就是都保持着宽松的货币政策，零利率以及接近零的利率使得这些国家信贷膨胀。众所周知，利率是借贷成本的体现，一旦实施零利率，那个时代就将“无法无天”。这些年欧美国家的超低利率，不论个人还是企业，包括政府都在负债，最终将引发最高级别的主权债务危机。

目前，近一半欧盟国家的公共债务已经达到难以维系的地步。也许等哪天欧洲央行的信用丧失，只要欧元区中某个成员国家拒绝使用欧元，其他成员国的连锁反应将导致欧元区解体，其债务货币也将被彻底抛弃。巴菲特曾警告说：欧元站在了崩溃的边缘。欧元区部分成员靠人援助的模式无法长期维持，欧元崩溃一说并非杞人忧天。

借贷消费就是一个美丽的传说，欧美国家只有放弃低息借贷、寅吃卯粮的消费模式，才能彻底解决并避免全球性的金融危机！否则就不是引发经济危机这么简单，迟早会转变成政治危机！

七、金钱与欲望——你幸福了吗

2013 年 12 月 25 日，由马丁·斯科塞斯执导，莱昂纳多·迪卡普里奥、乔纳·希尔等主演的犯罪剧情片《华尔街之狼》开始上映。该片改编自美国传奇股票经纪乔丹·贝尔福特的自传。贝尔福特原来就职于一家证券投资银行，20 世纪 90 年代因卷入华尔街一起臭名昭著的证券诈骗案而过了近一年的牢狱生活。到 2014 年 2 月，该片全球累计票房已高达 3.05 亿美元。

这部影片的出世，让我不禁想到 2010 年秋，奥利弗·斯通执导的华尔街题材的电影《华尔街 2：金钱永不眠》。不论是从娱乐角度出发，还是从帮助你看懂财经新闻的角度出发，这都是一部好电影。它可以帮

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



助你了解华尔街的游戏规则，了解对于华尔街人所说的话该怎么来听。

而当《华尔街 2：金钱永不眠》之风刮到中国时，恰逢著名主持人白岩松的《幸福了吗》出版，且此书上市之后一路畅销。两股热风的出现，让财富与幸福这两大古老的话题再次成为人们关注的焦点。让人们不由得思考：金钱与幸福，它们是相辅相成的吗，它们是前因后果吗，金钱与欲望的满足真的就是幸福吗？

金钱与欲望的罪与罚

现在社会上有很多人长年生活在错误甚至扭曲的财富观下，认为“只要有钱就有幸福”，甚至将这种观点奉为至宝，为了金钱，不惜出卖朋友、出卖自己，有的还冒着生命危险去追求金钱。究竟是不是有钱就是幸福呢？钱与幸福难道真的可以画上等号吗？



诚然，当今社会要生存、要立业、要成大事，都离不开钱。但人应该有更高的精神追求，人生的意义决不在于一味地追求金钱、迷信金钱。那些沉迷于“拜金主义”的旋涡中的人，其结果不仅不会使自己幸福，相反还会为金钱而苦恼。

无论拜金主义者表现行为是什么，它们背后的金钱观念都是一样的：把金钱等同于安全感、自我价值或幸福。如果把生活比作童话故事，那么拜金主义者则认为金钱就是童话中的“仙女”。想想《灰姑娘》中的那位仙女只要将手上的魔棒一挥，南瓜就变成了高级马车，旧衣服就变成了漂亮的裙子。

金钱崇拜者认为金钱是一种有魔力的东西，无所不能，只要魔棒一挥，他们就可以用钱把所有的问题都解决好。但午夜之后马车和华服又变回了南瓜和破衣服，同样，金钱所带来的安全感也稍纵即逝。如果有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



人认为钱可以解决一切，或者说“钱越多，生活越好”，那么他只是暂时掩盖了自己的问题。

《华尔街》系列的影片正是因为揭露出了人性的贪婪与对金钱的欲望，发人深省，而得到广大观众的喜爱。1987 年，在那个金钱饥饿的年代，《华尔街》的经典语录“贪婪是好的”道出了华尔街的游戏真谛。

在《华尔街》的结尾，不择手段的股市大亨戈登·盖葛遭到应有的报应被判入狱 20 年。但在《华尔街 2：金钱永不眠》中，戈登·盖葛从联邦监狱获释之后，披着“贪婪是合法的”外衣再度出山。他成了财经畅销书作家，四处演讲，讲述华尔街的内幕，想要重回江湖。

但在只认金钱的华尔街，失去资本就好似在赌场里没有了筹码，意味着失去一切。曾经翻云覆雨的股市大亨毕竟不简单，尽管出狱时戈登·盖葛身无分文，但他骨子里的锐气不减，随时准备着重返华尔街再度筑梦。

戈登·盖葛这个有经验的赌徒，在进监狱之前就为自己留下了后路，他为女儿温妮设立了 1 亿美元的信托基金。金钱再一次改变了一切，当年那个贪婪的华尔街恶棍又回来了，虽然他这时已白发苍苍，却依然狂傲得无以复加。在华尔街那片他心之所属的黄金地所向披靡，每一个吹向天空的泡沫，全都化为金钱落到了他的口袋。1 亿美元瞬间变成了 11 亿美元！而这 1 亿美元还是从女儿手中骗得的。

在华尔街许多人被金钱和欲望所控制，他们在其中迷失了自己。在他们看来道德算什么？华尔街不需要忠诚、不需要负责、不需要信任。只要不违法，做什么都行，道德在这条街上不值钱。在华尔街的博弈中，贪婪正是资本的本色。

《华尔街之狼》所讲述的是乔丹·贝尔福特的真实故事。20 世纪 90 年代，乔丹·贝尔福特的公司“斯特拉顿奥克芒”曾非法骗取 1 亿多美元，他因此进了监狱。后来，贝尔福特根据自己的经历，写出了《华尔街之狼》一书，这本畅销书如今也已被好莱坞翻拍成电影。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



贝尔福特对金融的了解其实很有限，凭借自己的巧舌如簧，他从投资人那里骗取资金，又培养了一批手下，用同样的方法实施诈骗。

金钱买得来幸福吗

英国沃里克大学教授、经济学家奥斯瓦德是痴迷于研究“什么能使我们幸福”的经济学家之一，他通过采访世界各国不同背景和阶层的人得出研究结论。他曾在讲座中公开宣布：“一旦一个国家的储藏室通通被填满了，也就无所谓国家正日益富有，进一步的经济增长似乎也不会使公民更具幸福感。”

虽然美国国家科学院研究发现，金钱与幸福之间存在着微妙的关联：在一定的范围内，人们收入的增加会使幸福感提高。这项研究对数十万美国人进行了调查，基于国民幸福指数，并把幸福感分为两种类型：一种是人们每天的情绪状态，另一种是人们对自己生活方式的更深层次的满足。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



财经新闻这样看

新闻分析一：

全国慈善捐助 2013 年止跌回升 总额近千亿元

2014 年 9 月 20 日 来源：新华网

根据 2014 年 9 月 20 日发布的《2013 年度中国慈善捐助报告》，2013 年全国接收国内外社会各界的款物捐赠总额约 989.42 亿元，慈善捐助中止了此前连续两年的下跌势头，比 2012 年增长 21.06%。

报告显示，近千亿元的款物捐赠总额中，货币及有价证券捐赠约 651.75 亿元，占比 65.87%；物资捐助折价约 337.67 亿元，占 34.13%。

在此之外，2013 年我国筹集彩票公益金 861.67 亿元，各类志愿服务的折算价值约 22 亿元。与款物捐赠相加，中国公益慈善事业接收的各类捐赠和"准捐赠"总价值为 1873.09 亿元。

慈善捐助三问：账目透明吗 使用高效吗 捐助可持续吗

2014 年 9 月 20 日 来源：新华网

止跌反弹、接近千亿元大关、单一平台网络捐款人次过亿——2013 年度慈善捐助报告公布的数字虽然鲜亮，但难掩公益慈善事业仍然受到公信力质疑、社会组织能力弱、捐赠"动力"不足等种种困扰，要使慈善捐助与我国经济体量相适应，更好地服务社会，前路仍然漫长。

中民慈善捐助信息中心 19 日还先期发布了《2014 年度中国慈善透明度报告》，1 071 名受访者对我国慈善组织信息披露工作的满意度为 28%，比 2012 年的 9%和 2013 年的 20%有所增长。

但是，不足三成的满意度，还是令人尴尬。事实上，在慈善捐款数字攀升的同时，国内质疑的声音也一浪高过一浪。

目前，中国慈善事业处于比较尴尬的状态，尽管慈善捐款的数字在不断攀升，但国内的质疑声也没有间断过。看到欧美富豪比尔·盖茨和沃伦·巴菲特大手笔的捐款，在比较之下，中国许多人总觉得中国富豪为富不仁，不热衷于慈善捐款。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



其实，在之前我们也讲到了，欧美富豪之所以会大手笔捐款，并不完全是出于慈善目的，有时也是为了自己的利益。中国与欧美国家政策不同，不能看到人家捐钱，就说中国富豪不热衷于慈善。

但不可避免的是，中国的慈善事业确实还存在一定不足之处。不足三成的满意度，说明其确实存在问题，因为广大民众并没有看到慈善捐款账目，也不清楚这些捐款有没有被充分利用。慈善捐助的不透明化，使人们对这些慈善活动产生了疑虑。

公开透明只是民众对慈善机构最低的要求，在杜绝贪腐、确保善款用于救助对象的基础上，人们更希望善款能够得到高效的使用。

2014 年，席卷全球的“冰桶挑战”堪称最重要的慈善活动。2014 年 8 月 17 日晚间，新浪微公益与瓷娃娃罕见病关爱中心联合发起“助力罕见病、一起‘冻’起来”微公益项目。之后在不到两周的时间里，筹款金额就突破了 800 万元。

公众的慈善意识已经觉醒，从“富豪”到普通民众都有慈善需求，所以捐款的数额在攀升，与此同时，人们也对慈善事业和慈善组织提出了更高的要求。

新闻分析二：

三成美国人时刻担心金钱问题

2014 年 9 月 17 日　来源：新浪财经

北京时间 9 月 17 日，Gobankingrates.com 网站公布最新调查报告称，三分之一的美国人每时每刻都会担心钱的问题。

财务专家称，在 2008 年全球金融危机过后，美国人对金钱的担忧情绪日益凸显。调查显示，与金钱相关的担忧情绪主要与依靠月薪过活和陷入严重负债状态有关，其次则是担心会无家可归。

调查还称，与死亡或失去家人相比，更多人对其财务状况感到担心。另外，美国人最恐惧的两项“任务”是支付账单和要求别人还钱。

GoBankingRates 在 8 月份进行了此次调查，共有 1 000 余名美国人参与了调查。调查表明，45 岁或以上的被调查者称其最担心的财务问题

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



是无力偿还债务，这些人多为“婴儿潮”一代，已经退休或计划退休；“千禧年一代”则更担心失业问题。据美国劳工统计局8月份公布的报告显示，18~19岁的美国人中有17.1%处于失业状态，20~24岁中为10.6%，远高于6.1%的全国平均值。

可以说，金钱是人们日常生活中不可或缺的一部分，而2008年的金融危机令美国人的安全感减弱。

美国中产阶级富裕程度曾经在全球数一数二，但随着工资冻涨和税制问题的出现，美国中产阶级拥有数十年的宝座已经不保，美国的中产阶级财富下滑，距离穷人只有三个月之遥。

“世界经合组织”的数据显示，美国最新的财政赤字、欠债金额已是天文数字，总债务高达70万亿美元，平均每个美国人欠债23万美元。如果折合成人民币来看，可以说美国人人都是百万“负”翁。

借贷消费模式在美国根深蒂固，之所以如此，是由人一辈子的收入轨道所决定的，年轻力壮时最没钱，到年老退休时钱最多，而花钱消费的年龄轨道又正好与此向背，所以信贷市场的发展就是为了帮助人们纠正这两种轨道的矛盾。按揭贷款衍生证券市场的深化，最终就是最大化借贷资金的供给，同时最小化借贷的利息成本。

所以，造成了三成美国人时刻担心着金钱问题。这则财经新闻，让我们了解了美国民众的经济状况。

看财经新闻，我们要学会思考与选择，可以学习他们好的东西，对于不好的我们要引以为戒。

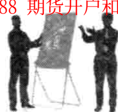
新闻分析三：

美机构称中国人有钱不幸福 幸福感不及印度

2014年9月18日　来源：环球时报

“中国人不幸福”——美国民调机构盖洛普和咨询公司“健康之路”9月16日公布一项对全球135个国家和地区人口幸福感的调查报告显示，中美洲小国巴拿马民众的幸福感高居榜首，哥斯达黎加排名第二，丹麦第三，美国排名第12位，中国大陆地区则排在第90位，落后于印

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



度(第 71 位)，叙利亚和阿富汗排名垫底。调查还显示，亚洲国家民众的幸福度普遍低于欧洲和美洲国家。北大中文系教授张颐武 17 日对《环球时报》表示，中国人不幸福，是个长久的话题，这主要源于两大因素：“差一半”人群和贫富差距扩大。

这是《环球时报》杂志的一篇文章，文章中公布了对 135 个国家和地区人口幸福感的调查报告，报告显示中国人虽然有钱但并不幸福，幸福感不及印度。

2012 年，中央电视台新闻中心也曾推出“假日特别调查：你幸福吗”的节目，内容为各路央视记者在全国各地以“你幸福吗”的问句为开场白采访普通百姓。但在很大程度上，它被人们广泛关注是因为得到许多风趣幽默的“神回复”，如“我姓曾”、“我耳朵不好”等。

同时，“你幸福吗”也引发了当代中国人对幸福的深入思考，“幸福到底是什么？”“钱越多就越幸福吗？”

近几十年来，中国经济发展速度飞快，这促使许多中国民众对未来的期望也越来越高。一旦这些期望得不到满足，人们自然就会产生失落感。

这些年，中国的中产阶级不断增多，这个群体也可以称为“差一半”人群，即他们的期望值和自己的实际能力差了一半。如一个中产阶级去看房，他看的房屋价值往往跟自己实际的支付能力差一半。这样的落差使得他觉得自己不幸福。

中国社会历来有平等传统，但随着竞争加剧，人们之间的差距也越来越大。中国不像印度，印度的“种姓制度”包含了“认命”理念。但中国人心里经常“不服”。再加上中国人的自我评估不佳，总觉得对目前的状况不满意。所以现在中国人不论贫穷富裕，都感觉不是很快乐。

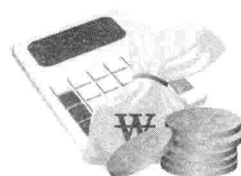
我们在看财经新闻时，并不能只看眼前的短期信息，关于板块涨跌、利好利差满天飞的股市小道消息，对我们投资并没有多大帮助。多看一些分析“为什么”和分享“如何做”的财经读物，对你养成正确的投资和财富观，提升自我的修养和幸福感才有真正的帮助。

还原事物本来面貌，顺应自然发展的规律，在纷繁复杂的世界面前，掌握健康、成功、财富和幸福的秘诀并非那么遥不可及。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章

CHAPTER 08



养老：读懂养老改革，中国人到60岁能退休吗

据权威机构预测，到2040年中国老龄人口总数将达到4亿人，超过法国、德国、意大利、日本和英国目前人口的总和。对于正值打拼年纪的20世纪七八十年代出生的人，在“421模式”下，再加上住房、医疗和教育三大大山的压迫，我们该如何养老？



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一、为什么要延迟退休年龄

延迟退休，也称延迟退休年龄，简称延退，是指我国结合其他国家在讨论或者已经决定要提高退休的年龄来综合考虑中国人口结构变化的情况、就业的情况而逐步提高退休年龄或延迟退休的制度。

2013 年 6 月，出于对就业压力等多重因素的考虑，人社部决定暂时搁置延迟退休的思路，仅仅从研究着手，进行学术探讨。2013 年 11 月 12 日，中国共产党第十八届中央委员会第三次全体会议通过《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》指出：研究制定渐进式延迟退休年龄政策。



2014 年 3 月 9 日，人社部部长尹蔚民表示，延迟退休方案 2020 年之前出台。

自退休年龄延长的话题初始就引得人们争论不休，有人支持也有人反对，但延迟退休年龄是必然趋势。

延退有助缓解抚养压力

现在人们的平均寿命在增长，人社部新闻发言人李忠指出，中国现在的平均预期寿命是 75 岁。据相关机构的专家预测，到 2020 年老年人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



口将达到2.55亿，2033年突破4亿，2050年达到4.83亿，延迟退休年龄是适应人口预期寿命增长的需要，也是应对人口老龄化的必然选择。

我国已经进入了人口老龄化国家，随之而来的是未来劳动力将逐步减少。如果还是男60岁、女55岁退休，那么社会供给总量就会减少，同时缴费者与领取待遇者的比例有很大差距，毕竟独生子女家庭占多数，“421”的模式显示出一个家庭老人远比青年多。所以过早退休会让年青一代的抚养压力加大。

随着生活水平的提高，早期退休人的工资也要跟着提高，这样就会给国家带来很大负担。说得直白一些就是靠劳动创造经济财富的人少了，吃喝玩乐的人多了。

延迟退休年龄是一项综合性的社会政策，也是中国经济社会结构发展到一定阶段的必然要求。客观来讲，延迟退休年龄有助于缓解因老龄化所带来的社会抚养压力。

“晚退”缓解养老金收支压力

延迟退休年龄不只是某些国家的社会热点，同样是世界范围内的大势所趋，许多发达国家都在探索延长退休年龄的问题，中国推行延迟退休年龄只是早晚的事。随着人类平均寿命的延长，为了保持养老金能够正常运转，让养老金保持收支平衡，延迟退休年龄无可厚非。

为什么要延长退休年龄？根本原因在于应对老龄化。当前，我国社保体系中，养老保险还存在许多难题，养老金缺口巨大。

如果延迟退休年龄，许多本该拿养老金的人不仅不拿钱，而且还要继续缴纳养老保险。如此一来，退休年龄每延长一年，养老统筹基金可增长40亿元，减支160亿元，减缓基金缺口200亿元。这样看来，延迟退休年龄可以说是缓解养老金收支平衡压力的一剂“猛药”。

高级知识分子在事业巅峰期退休太可惜

随着社会的发展，国家越来越加强全民教育，大众受教育的年限不断延长并形成起始工作年龄普遍退后的格局。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一般来说人们读完大学本科时就已二十二三岁，读完研究生博士生后就到了三十岁，再加上从基层干十几年，等到自己真正变成人才，处在事业巅峰的时候，发现已经到了退休年龄。这样不利于我国中老年人力资源的充分利用，特别是女性人力资源，还会影响人才强国战略的实施。

许多高级知识分子、科学家、高层管理人士以及专业技术人才普遍认为，到达退休年龄时，正是他们在岗位上出成绩的时候，所以处于事业巅峰的他们不愿意退休。

一位老中医表示，现在的患者到医院都愿意挂专家号，找主任医师。可是一般情况下，要成为主任医师、专家，年龄都已五六十岁。遗憾的是，当他们的经验和资历达到这个水平的时候，却也到了退休年龄。



我们来算一笔账：以正常的读书年限计算，博士生走上工作岗位时已近 30 岁，如果 55 岁退休，在岗时间只有 25 年左右，而 55 岁正是一个人经验成熟、工作得心应手的阶段。

如果在贡献期就退休，不再为社会产生直接效益，这就等于浪费了巨额国家资产。

二、延迟退休：支持还是反对

近几年社会保障中的养老保障问题越来越受到人们的关注，已经连续四年居网友关注度首位，但不同的人对延迟退休年龄有不同的看法。

也有专家认为，延迟退休年龄实际上是一种自欺欺人的办法，除了引发亿万劳动者的反感和抵触，没有其他任何意义。延迟退休年龄无意义，事实真的如此吗？对于推迟退休，你是赞同还是反对呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



赞成之声

为何要延迟退休年龄，赞成者说，如果不延迟退休，养老金就不够用了；中国人口老龄化情况严重，如果不延迟退休年龄，就会造成劳动力紧缺。

（1）养老制度不变，退休者生活无保障

我国关于退休年龄的政策还是上世纪 70 年代制定的，迄今已经 50 多年，人口预期寿命提高了很多，计划生育也使得缴费人数相应下降，因此政策环境和社会环境的大变化，使得延迟退休年龄已经成为必然趋势。

从理论学术界的主流观点看，我国推迟退休年龄，是适应人均预期寿命延长、受教育年限延长，以及人口老龄化趋势的必然选择。

延迟退休年龄和养老金制度，这是关系到所有人切身利益的两件大事。如果不延迟退休年龄，早早地就靠家庭养老，不论对家庭还是社会都是沉重的负担。有专家甚至称，若现行养老保险制度还不改变，15 年后退休者将吃不起盒饭。

（2）老龄化问题严重，中国人“未富先老”

按照国际通行的老龄社会标准，1999 年中国便开始迈入老龄化社会，而且之后中国人口老龄化的速度还在不断加快。据相关部门预测，2014 年中国老年人口将超过 2 亿，2025 年达到 3 亿，2042 年老年人口比例将超过全部人口的 30%。

伴随人口老龄化产生的一个问题是，新型“421”家庭模式和抚养系数比上升将使得现行的家庭养老模式发生困难。自我国 20 世纪 70 年代实施计划生育政策以来，第一批独生子女已经长大成人，并以每年数百万计的规模进入生儿育女的生命周期。

中国今后几十年的主流家庭模式将是夫妻两人供养双方 4 位老人同时抚养 1 个后代的“421”模式。据人口专家预测，未来 10 年，“421”家庭在我国至少会达到上千万个。这种模式将直接导致老年抚养比例从 1964 年的 6.3%逐渐上升到 2000 年的 10.1%以及 2050 年的 33%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



据最近一项居民调查显示，35%的家庭要赡养 4 位老人，49%的家庭要赡养 2~3 位老人。从赡养费来看，35.6%的家庭每年花费超过 1 万元。而且我们经常可以看到一个家庭因为老人身患重病而被拖垮的事例，中国传统的以家庭养老的模式给年青一代带来沉重的负担，在新情况下已经难以满足养老需求。

巨额的养老资金对每个国家来说都是沉重的负担，但我国现在面临的情况要比西方发达国家严峻得多，西方发达国家是“未老先富”，而我们是“未富先老”。

（3）平均寿命延长，退休年龄相对偏低

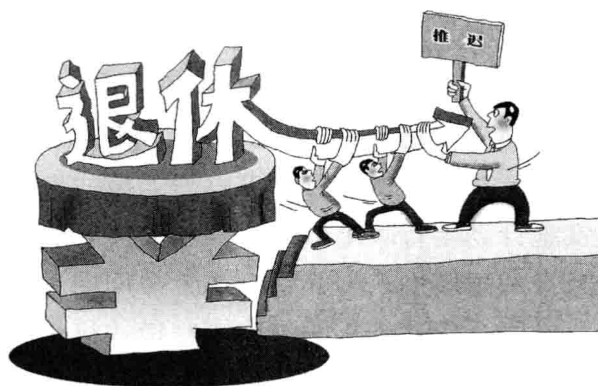
目前我国企业职工的退休年龄为男性 60 岁，女干部 55 岁，女工人 50 岁，中国的退休年龄几十年来基本没有变化。在此基础上，我国支付养老金的年限按人均十年的预期设计。

但随着生活、医疗水平的不断提高，我国的人均寿命已达到 75 岁，寿命延长为原来的制度设计留下一段空白。为此，延迟退休年龄对养老金制度的自我平衡是有好处的。

如果所有工人的退休年龄在 2020 年都提高到 65 岁，养老金体系将保持盈余，负担也会减小许多。

（4）延长工作周期，避免人力资源浪费

有专家认为，延迟退休年龄有利于进一步开发利用社会人力资源，特别是能够充分发挥高级专业人员等“短缺”群体的作用。



支持延迟退休的呼声，主要来自机关事业单位的工作人员。目前，只有少数地区试行事业单位养老保险改革，将事业单位的养老保险制度与企业职工养老保险制度并轨。相对而言，大部分地区机关事业单位的工

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



作人员还未纳入社会养老保险统筹之中，在职时不必支付养老保险费用，退休金则由财政负担，且待遇一般高于企业职工。

与此同时，这些与体力工作无关的脑力工作者"越老越吃香"，老干部、老教授临近退休时参与工作的意愿依旧强烈。所以这些高级专业人员还是有延迟退休年龄的意愿的。

反对之声

对于延迟退休年龄，反对者说，延迟退休年龄将剥夺劳动者原本应该享有的退休福利，是对劳动者的一种剥削；而且延迟退休意味着劳动者需要多缴纳几年的劳动保险金，缩短劳动者领取养老金的时间。另外，年青人失业已经是一个很大的社会问题，延迟退休年龄会给年青人就业造成更大的压力。



有调查显示，反对延迟退休年龄呼声最高的是在外资企业工作的人士，当中有 78.8%的受访者认为延迟退休年龄不符合中国国情，党政机关中也有 52.8%表示不赞同延迟退休年龄。

许多人反对延迟退休年龄，主要是因为中国劳动强度大、时间长，而且保障劳动者权益方面的法律法规不尽完善，执行也有不到位之处。反观国外，虽然延迟退休年龄是必然趋势，但对于愿意退休后继续工作的劳动者立法上会予以更多的保护。

实际上，延迟退休年龄不能采取一刀切的办法，对于不同的人群应该采取不同的政策。

对于普通劳动者而言，他们可能 18 岁就已经参加工作，经过 42 年的工作到 60 岁才能退休。他们缴纳 40 多年养老金，如果在延迟他们的退休年龄显然不公道。

反之，如果是现在的博士生等高级知识分子，可能 30 多岁还在读书，到 60 岁的退休年龄，他工作年限还不足 30 年。如果不延迟退休年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



龄显然是很大的人力资源浪费。且他们一般从事的为脑力劳动，年龄对于事业的影响并不大。更重要的是国家培养一个人才不容易，千辛万苦培养出来后对社会的贡献年限太短。所以让这类人群晚退休很正常，而且他们自己也愿意晚退休。所以对于延迟退休年龄，不能采用一刀切的办法。

对此，国家有关部门也表示，在明确最低退休年龄的基础上将研究建立弹性退休制度，建立养老金水平与退休年龄密切挂钩的计发办法，遏制不合理的退休现象。

三、日本老人“退而不休”——中国是否应效仿

近年来中国不断出现“延迟退休年龄”的声音，学界和政府方面大都认为是“大势所趋、早晚的事”，但社会舆论仍是压倒性反对。同样，欧洲政府也在努力说服选民同意延迟退休年龄，以缓解养老压力和劳动力人口不足的状况。

中国、欧洲都如此，那我们看看亚洲的发达国家如日本是怎样做的。日本算是进入老龄化社会比较早的国家，但日本对于延迟退休年龄的舆论氛围却和我国严重不同。

日本老人喜欢退而不休，据统计 2009 年日本 60~64 岁仍在工作的老人达 57%。而且政府大力支持老人工作，对录用老人的企业也会给予一定资助。

对于正进入老龄化时代的中国来说，已经老龄化的日本遇到的问题和经验，都有可借鉴之处。

退而不休就是“工作狂”吗

对多数退休老人而言，退休后由于收入锐减、医疗费用渐增、休闲需求和对子女的扶助负担增加等原因，养老问题成为社会关注的焦点问题。

在人口老龄化严重的日本街头，随处可见工作忙碌的老人。上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下班的高峰期，在电车、地铁中，头发花白、西装笔挺的老人和年轻上班族一样步履匆匆；在超市、餐厅，也有老年人身着工作服在卖力地工作。

日本老人为何“退而不休”？这个问题看似简单，实则很难回答，因为那些拼命工作的老人并不全是单纯地为了“赚钱贴补家用”。归根结底，这与日本的国民性或社会价值取向有关，更与日本当前的经济、人口形势密不可分。



在很多国家看来，日本人的形象常常会与死板的“工作狂”、“过劳死”相联系。在日语中，工作称“仕事”，日本人将工作视为神圣之事。日本人不仅工作效率高，而且日本人的工作态度也要认真许多。

日本的“经营之神”稻盛和夫曾说过：“超级认真工作是让人生好转的不二法门”、“要爱上工作，成为自燃性的人”、“工作要以 perfect 为目标，而非 best”。

日本人潜意识中认为工作必须拼命，他们甚至将工作上升到哲学高度。在日本，不论是老板还是普通上班族都会拼命地工作，没有拿多少工资干多少活的想法。他们认为工作要做到符合所在的位置，加班对他们来说更是家常便饭。工作做得好是理所当然的，做不好很丢人。

目前，日本 65 岁以上仍在工作的日本老人还有很多，占劳动力大军的比例排在发达国家首位。事实上，那些“退而不休”的老人出发点是出于交友或不希望被孤立，他们认为“活一天就要发光发热贡献一天”，一旦退休离开工作，这不但不利于健康，更重要的是还意味着自己脱离了社会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



日本老人为何退而不休

经调查，在日本老人退而不休的原因中排名第一的是“退休后没有养老金将无法生活”。这可能让我们感到困惑，难道日本没有养老体系，退休后没有养老金吗?

实际上，自从 20 世纪 90 年代以来，日本老龄化日趋严重，经济长期低迷，“隔代抚养”制度导致在职者群体的负担日益加重。年轻人开始对这一制度产生怀疑，担心自己退休的时候可能无法拿到养老金。

在这样的大环境下，很多日本人不愿意再加入国民年金和厚生年金，或加入后不交或滞纳保费。日本养老金保费滞纳的比率从 20 世纪 90 年代中期的 15%上升到 2012 年的 40%。

可想而知，日本民众对于养老金的不信任和不参与，导致延迟退休年龄成了大多数老年人增加收入的主要手段。

除此之外还有一些其他理由：60 多岁还年轻；60 岁有知识、有技术；工作可以防止衰老；现行制度有问题等。

关于退休年龄问题，35.2%的日本人认为应该是 65 岁，14.5%的日本人认为应该是 66 至 70 岁，2.4%的日本人认为应该是 70 岁以上，19%的日本人认为不应设置退休年龄，只有 18.3%的日本人仍认为是 60 岁。

中国的快速老龄化

作为亚洲工业化最早、老龄化程度最高的国家，日本面临严峻的老龄化问题，而这也成了日本经济难以摆脱困境的真正根源所在。

按照联合国的传统标准是一个地区 60 岁以上老人达到总人口的 10%，新标准是 65 岁老人占总人口的 7%，即该地区将被视为进入老龄化社会。

从人口年龄结构来看，20 世纪 60 年代初期，中国和日本的老龄化程度基本接近。中国在 2005 年人口老龄化率达到 7.6%，大致在 2001 年开始进入“老龄化社会”，而日本由于 1950 年代至 1970 年代的高增长，比中国整整早 30 年就进入了“老龄化社会”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



与日本相比，中国目前的老龄化程度虽不算严重，但老龄化速度却要快得多。而且与日本截然不同的是，社会保障等基础性制度设计差距甚大，国民经济在整体上并不坚实，且中国的老龄化具备“未富先老”等特征。



对中国，乃至世界绝大多数国家而言，处于全球人口老龄化第一波浪潮袭击的日本，恐怕是“摸着石头过河”，在从事人类历史上从未有过的事业，没有现成的道路，只有靠自己走出一条道路来。而日本所走的这条道路，不论成败，都将成为后来者的宝贵参考。

四、延迟退休，谁受损谁得益

近几年吵得沸沸扬扬的延迟退休问题，实施已经是板上钉钉的事情了，剩下的只是延迟多少年龄、何时开始启动和如何渐进实施的一些问题了。

2014 年的两会期间，人社部部长尹蔚民表示，延迟退休方案肯定会在 2020 年之前出台，但是否“延长 5 岁”或“用 10 年”以及是否开展试点等细节避而未谈。人社部部长表示，这项政策是比较复杂，涉及人口结构、劳动力供给、社会保障基金等诸多方面。这个政策的核心是要“小步、分阶段、渐进式”推进。

客观上讲，延迟退休是必要的。随着老年人口的不断增加并呈增长趋势，意味着养老负担越来越重，延迟退休年龄是减少养老负担的途径之一。

当然，一项政策的出台，肯定会使是一部分人受益、一部分人受损。那么，延迟退休年龄这项政策到底是谁受损谁得益呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



得益者——“三高”人群

延迟退休年龄哪些人群受益或是受益最大呢？那就是政府的高级官员、企业的高级管理人员、从事技术工作的高级职务，即高官、高管、高知，统称为“三高”人群。



延迟退休年龄，高级官员肯定是受益人群之一，主要是因为工资收入比较高。公务员工资是官本位制，而且级差特大，低职务者收入低，高职务者收入高，手中掌握的权力也比较大。

对于企业高管特别是国企高管来说，延迟退休年龄之后，他们的情形与高官几乎一样，而且受益更大，因为他们的收入更高。有些企业的高管，年薪动辄几十万、几百万、上千万元，延迟退休一年的收益对于普通百姓也是巨资。

延迟退休的另一受益群体就是高级职务人群。他们的情形介于高管和高官之间，受益没有高管那么大，但是也比高官要高出许多。因为他们的工资收入也很高，年薪也有几十万。对于他们而言，延迟退休几年，同样是多拿几年高薪，而且对自身健康也有好处。

调查发现，支持延迟退休年龄的人，大都是在管理岗位、科研岗位、技术岗位。在某些人才招聘会上，离退休人员就成为部分用人单位争抢的“香饽饽”。有企业明确表示：“本公司欲招聘技术娴熟的车间技术人员，退休老工人优先。”

从这个角度上来看，高官、高管、高知人群确实是延迟退休年龄的最大受益者。

受损者——新人、体力劳动者和用人单位

“到 2035 年，我国将面临两名纳税人供养一名养老金领取者的情

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



况”，人保部副部长王晓初表示，“对是否延长退休年龄还在研究，需综合考虑人口结构和就业情况。”此言一出，在社会上掀起了不小的波澜，关于“是否应该延迟退休年龄”的话题再度引发热议。有网站统计，目前关注此政策的网民已达到几十万人。

其实，延迟退休年龄引发的争论早已有之。2009 年，包括人社部在内的一些高级官员和各地知名专家曾提出采取“小步渐进”方式延长劳动者的法定退休年龄，也就是说“每三年延迟 1 岁，逐步将法定退休年龄提高到 65 岁”。

然而，延迟退休年龄会使一些人的利益受损，因此很多人对此持反对意见。

（1）待业大学生：老人不退新人没位置

现在都是一个萝卜一个坑，老员工不退休，新员工名额必然会缩水。大学生毕业即面临失业的情况已经非常多，就业问题至今没有很好的解决办法。如果再延迟退休年龄，老一辈的人不退休，新一辈的人就业问题将会更加严峻。所以，新人成了延迟退休年龄的受损者之一。

（2）体力劳动者：退休遥遥无期

一位将要下岗的职工感叹说：“一把年纪工作多难找啊，就盼着退休能领到养老金，如果再延迟退休，我们的日子就更难过了。”



对于高级知识分子来说，延迟退休年龄不仅对高级知识分子自身有好处，对社会也有贡献。一个高级知识分子，用来学习的时间比工作的时间还要长，所以延迟退休年龄是社会人力资源的充分利用。

但对于体力劳动者而言，延迟退休年龄就会损害其利益。有些体力劳动者开始工作的时间比较早，到现在的退休年龄有些也已工作 40 余年。他们工作年限比较长，如果再延迟退休年龄，对他们来说会是一种不公平。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）用人单位：老员工太多增加成本

很多用人单位也是延迟退休年龄的受损者，他们也不赞成推迟退休年龄。

一些用人单位，为了减少用人成本，一方面让有技术专长或管理能力的老职工退休后返聘；另一方面，让普通职工尤其是年龄偏大的职工准时退休，甚至早退，以便空出岗位引入新人。

一家企业的负责人表示，老员工的工资是新员工的两倍，高龄员工准时退休肯定可以减少支出，也可以节省高龄雇员较高的社会保障税费支付和企业年金缴费。何不利用这些费用招更有创造力的新人？这样也会更有利于公司的发展。

五、养老金十年连涨：为何百姓依然不买账

自 2005 年起，我国企业退休人员养老金待遇每年都增加 10%。今年也不例外，国务院常务会议决定，2014 年企业退休人员养老金待遇继续增加 10%，这是从 2005 年以来至今连续 10 年持续 10%的增长。

企业退休人员的月平均养老金从 2005 年的 714 元，提高到 2014 年的 2 000 元左右，增加了两倍多。

从工资的提高不难看出，国家对于养老金的调整下了大力度。但是老百姓对此并不买账，觉得钱仍然不够用，待遇水平还是低。这到底是为什么呢？

十连涨后养老金水平仍然较低

怎样衡量养老金水平？这通常是用养老金领取额与社会平均工资或者自身工资的比值衡量，也被称为养老金替代率。

一般认为替代率水平达到 70%左右，才能保持参保者退休前后生活水平基本不变；如果替代率在 40%~50%以下，则退休者的基本生活将面临困难。

上世纪末，国企业人员的养老金替代率还能维持在 70%左右，但是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



此后持续下降。即便自2005年起养老金持续10年调整提高，替代率还是下降到了目前的45%左右。

原因在于，养老金增长的同时，社会平均工资增长更为迅速，近些年来始终保持在10%以上，增长速度远超养老金的增长速度。尽管2012年增长速度有所下降，全国城镇非私营和私营单位就业人员工资增速也分别达到了11.9%和17.1%。

因此，尽管企业退休人员养老金待遇连续十年增加了10%，但相对来说其水平仍处于不断下降的状态。

物价上涨部分抵消了养老金待遇提高

员工退休之后收入渠道相对单一，主要依靠养老金来维持生活，所以养老金的多少对他们很重要，而且对于物价的上涨也很敏感。

近几年来，由于通货膨胀的原因，一些与日常生活密切相关的生活必需品的价格连续上涨，无形中减少了老百姓的购买力。物价的上涨部分抵消了养老金待遇的提高。

尤其值得注意的是，在老年人的消费中，医疗支出占有很大的比重。但这些年，看病难、看病贵的问题尤为突出，医疗费用也进一步抵消了养老金的增长。

养老金双轨制增加了企业退休人员的不公平感

由于目前企业退休人员的退休金水平远远低于公务员退休水平，在初始状态差距过大的背景下，尽管企业退休人员养老金已连续十年增长，但两者的差距还是难以改变。



而且企业退休人员养老金待遇提高的同时，公务员的退休金待遇也在相应提高，这就进一步扩大两者差距，增加了企业退休人员的不公平感。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



因此，想要真正改善企业退休人员待遇必须内外兼修。

一方面建立企业养老金待遇正常调整机制，即将待遇调整比例与社会平均工资增长率、通货膨胀率、经济增长率相挂钩，使得企业退休人员能够分享社会经济发展的成果。

另一方面，必须推进养老金双轨制改革，真正做到社会公平，消除企业退休人员的不公平感。

六、延迟退休，老年人会不会抢年轻人饭碗

即使中国的退休年龄已经 50 多年没有做过调整，即使“未富先老”已经成为中国可以预见的未来，即使专家和政府认为延迟退休年龄是必然趋势，但令所有人担心的是，延迟退休年龄会不会对青年就业形成“挤出效应”。

若推行延迟退休年龄政策，岗位替代速度肯定会减慢。老年人不下岗，年轻人如何能上岗?

十八届三中全会将“研究制定渐进式延迟退休年龄政策”写入了决定，人社部副部长胡晓义称，该部正在汇集各方面的意见，研究相关方案。

对人社部来说，这并非一件易事，其中面临的首要问题是缺乏延迟退休与就业之间联系的基础数据和实证研究。虽然众说纷纭，但无论是支持或是反对者，都只停留在问题的表面，谁也拿不出有力的数据供决策部门参考。

延迟退休年龄增加青年就业

老年人与青年人“抢饭碗”是人们反对延迟退休年龄的最重要的一个理由。有观点认为，我国每年有 600 万~700 万的离退休人员，一旦实施延迟退休年龄，每年将会有 600 万~700 万适龄就业人员找不到工作。也许这种判断有失偏颇，但却部分表达了民众的担忧。

对于延迟退休年龄是否会影响年轻人就业问题，中央财经大学学者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





张川川和北京大学中国国家发展研究院副院长赵辉耀一起对延迟退休和就业之间的关系进行了研究。

这项研究预估，在中国的劳动力市场上，老年人延迟退休年龄不仅不会对年轻人就业产生负面冲击，反而会促进年轻人就业。

课题研究组通过控制变量法，采用回归分析，使用1990年、2000年人口普查数据和2005年1%人口抽样调查数据，利用养老保险的制度安排特征，估算了55~64岁男性和50~59岁女性这些高年龄段人口就业对中、青年人(20~24岁)就业的影响。

结论显示，高年龄段人口就业每增加1个百分点，可以使中、青年人就业增加0.59~0.82个百分点。

所以我们所说的延迟退休年龄，老年人会抢年轻人饭碗的说法并没有经过严谨的科学调查。



“老年人延迟退休年龄会抢年轻人饭碗”主要基于两个假设：一是不同年龄段的劳动力可以替代；二是一个经济体的工作岗位是固定的，一类劳动力群体(如老年人)就业数增加，必然引起另一个群体(如年轻人)就业数的减少。

但研究发现，老年人与年轻人在技能、工作经验、受教育程度等方面存在很大不同，两种类型的劳动力并不存在替代关系，反而很可能是互补关系。同时，一个经济体的就业岗位也并非完全固定的，一类劳动力增加不会必然引起另一类劳动力的减少。

所以人们对这个问题的假设是不成立的。延迟退休年龄不会对年轻人就业产生负面影响的一个重要原因是，退休人口和非退休人口在消费行为上存在显著差异，退休年龄调整将影响社会总需求。

退休所导致的消费需求下降会减少对劳动力的引致需求，从而抑制

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



就业。反之则能够增加总消费需求，从而促进就业。

理智与情感之争

延迟退休年龄，是一个敏感话题。进入新世纪以来，国家有关部门已多次放出退休年龄延迟的口风，每次都引起轩然大波，引发国民讨论。

赞成者与反对者皆有，反对的永远占绝大多数。但与支持声一样，反对声对于政府决策所需要的基础数据和研究同样没有贡献。

中国社科院社会政策研究中心秘书长唐钧表示，国家所有政策都不是算出来的，都是政治决策，是综合考虑了多方因素才决定的，公共政策还要考虑人文关怀。延迟退休年龄，实际上是注重经济理性，忽视人文关怀。

老龄化的加速到来是中国必须面对的难题，当一个国家人均寿命接近 80 岁时，这个国家就进入了四代同堂的大家庭，50~60 岁的人只能算作“年轻的老人”。这就要求社会必须考虑他们劳动参与率的问题。

“我们不能想象在一个四世同堂的家庭，让两个三十多岁的年轻人承担所有五六十岁和七八十岁两代老人的负担，而且他们还要养两个孩子。”清华大学就业与社保研究中心主任杨燕绥说，“年轻的老人”延迟退休，将减轻年轻人在养老保险和医疗保险上的税费负担。

未来老年人需要增加就业来增加收入。这不仅可以提升老年人消费以增加社会需求，更重要的是在未来老龄化社会中，“如果老年人的资产结构不好、收入不高，年轻人为老年人所做的服务就没人买单，这恐怕将是一场灾难。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



财经新闻这样看

新闻分析一：

退休理财规划缺位 中国居民有意识却缺乏行动

2013年6月26日 来源：广州日报

日前，海康人寿联合清华大学发布了《中国居民退休准备指数调研报告》，显示中国居民的退休准备指数为5.37，仅次于德国。清华大学经济管理学院金融系教授陈秉正表示："研究结果表明中国居民对退休准备的意识和认识普遍较高，但又有过于乐观的倾向，因为中国居民对实际退休准备状况及科学养老理财还缺乏实际行动和规划。"

分析人员通过与其他11个国家的对比发现，中国受访者在财务规划问题的认知水平、财务理解能力、资金储蓄和取得期望收入的信心的四个方面占据明显的优势，但在退休收入个人责任和退休规划等方面略显不足。在此次调查中，受访者最看中的四大退休生活愿景是：健康、旅游、亲友陪伴和基本收入有保障。

海康人寿首席执行官兼总经理马君硕表示："根据目前中国的退休养老体系现状，如果要想在退休后继续过上较为舒适的生活，仅靠社会养老金和储蓄是远远不够的，建议中国居民要尽早启动长期未来退休规划，根据自身的风险承受能力，将稳定回报、风险保障、低于通胀的第三方商业养老保险产品以及提供医疗保障的健康险产品纳入整个养老规划中，建立多层次养老保险计划。"

这是一则分析中国退休老人投资理财现状的新闻。新闻中显示中国人在财务规划问题的认知水平、财务理解、资金储备以及取得期望收入的信心四个方面占有优势，但退休理财规划缺位，中国居民有理财意识但缺乏行动。

在看财经新闻时，一定要结合现状来调整自己的理财规划。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



随着我国人口老龄化趋势的不断加深、延迟退休，退休后的理财就显得尤为重要了。如果你想在退休后依旧过着有品质的生活，那么现在就要做好全面的准备，一份合理的理财计划是必不可少的。

老年人退休后仅靠社保养老，有时候是远远不够的。要让晚年生活更富足、更有尊严，应尽早进行退休理财规划。依据自身经济状况，合理进行退休后的理财。

理财并不是单一的某种方式，人们可以通过合理评估和管理自身财务资源，实现人生各个阶段不同的理财目标。在实施个人的理财计划中，树立正确的理财观念是非常重要的。只有拥有了正确的理财观念，才能选择正确的理财方式，从而达到预期的目的。

理财不是一种单纯的赚钱方式，而是自己的生活规划，是一个长期而有效的过程。面对财富，要保持冷静的头脑、平和的心态，把握住人生的不同阶段，不论成败，选择最适合自己的才是最明智的。

理财是一种技巧，更是一种生活方式，在筹划好基本的生活需求后积极投资，将理财纳入到生活的步伐中，因时制宜，根据不同的时间段、不同的需求，做出适当的理财策略，才能真正享受生活的幸福。

新闻分析二：

英媒：中国人口红利将消失 延迟退休成必然趋势

2014 年 10 月 3 日　来源：参考消息网

2014 年 10 月 2 日，英国广播公司网站援引中国老龄工作委员会办公室的统计数据称，截至 2013 年年底，中国 60 岁及以上的老年人口已经突破 2 亿。中国未来发展的人口红利逐渐消失。这是中国不得不面对的国情。

据预测，到 2050 年，这一数字将达到接近 5 亿，人口老龄化水平也将由目前的 14.8%逐年增加到本世纪中叶的 35%左右。中国已经迎来了“银发社会”，养老成为刻不容缓需要解决的问题。

当然，养老问题自古以来就存在，但问题是中国正以惊人的速度步

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



入老龄化社会，其速度和规模都是前所未有的。而且，同世界发达国家相比，中国老龄化的特点是“未富先老”。

……

中国有句古话叫“养儿防老”，这句话道出了中国传统的养老模式，但随着时代的发展，这种模式已经禁不住现代家庭结构的冲击和挑战了。

随着老龄化时代的到来，现在许多家庭都是“421”模式，家庭中的老人比年轻人要多，年轻人的压力增大，养老已经成为重大问题。因此，导致现代社会人们对养老院的需求越来越大。但中国的养老院现状是一床难求啊。

据相关媒体报道，中国政府办的公立养老院，收费虽然比较合理，但需要排很长时间的队才能入住，少的等个两三年，多的要等个七八年。与之相比，民办养老院收费则要贵得多。

与此同时，中国缺乏合格的养老护理人员，特别是素质较高的专业护理人员。

因此，养老问题已经不再是单个家庭的问题，而是整个社会需要面对的重大难题。无论对于个人还是社会，照顾老人都成了比较沉重的负担。那么养老该靠谁呢?

有人大代表曾提出，基础养老金应该尽快实现全国统筹，不管是城市、农村，还是干部、农民，均享受同等的基础养老金，既体现公共服务的均等化，又便于管理。但这一想法并不是那么容易实现的，即使能实现，恐怕也需要多年的等待。

目前，中国的养老保险呈现碎片化、城乡差距大等特点，因此政府需要做的是，在建立起养老体系的同时，还要统一完善和改革现有的社会养老保险制度。不过，政府现在已经开始朝着这方面努力。

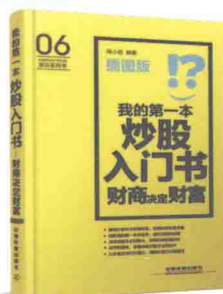
中国未来的养老在保障基本养老的前提下，需要建立多支柱的养老保障体系，即政府、社会、社区、企业、个人和家庭共同承担养老责任。

延迟退休年龄已经成为必然趋势，否则任何一种经济都无法吃得消。由此看来，老有所养、老有所依，这个人类生存最基本的需求之一，如今却成了人们未来养老的最大挑战之一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

读懂财经新闻 学会投资理财

新手常识全知道
专家编写速查速用宝典



书名：我的第一本炒股入门书 财商决定财富（插图版）





书名：投资理财必备的金融常识全知道（超值白金版）





书名：菜鸟看财报一学就会（全彩精华版）



网络销售请登录

亚马逊 amazon.cn（www.amazon.cn）
当当 dangdang.com（www.dangdang.com）
JD.COM 京东（www.jd.com）
天猫 TMALL.COM（http://zgtdcbs.tmall.com/）

您@，我跑腿
随时随地为您服务


微博


QQ

上架建议：经济管理/投资理财



中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE
地址：北京市西城区右安门西街8号
邮编：100054
网址：http://www.tdpress.com


ISBN 978-7-113-19860-2
9 787113 198602 >

定价：38.00元